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

This document has also been filed with the Prospectus Office of the SIX Exchange Regulation Ltd as reviewing body (the "**Reviewing Body**") under the FinSA (as defined below) and the English language version of this document has been approved by the Reviewing Body on 21 June 2023 as a securities note within the meaning of Article 44 of the Swiss Federal Act on Financial Services ("**Financial Services Act**"; "**FinSA**").

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

Dieses Dokument wurde zudem bei dem "Prospectus Office" der SIX Exchange Regulation AG als Prüfstelle (die "**Prüfstelle**") unter dem FIDLEG (wie nachstehend definiert) eingereicht und von der Prüfstelle in der englischsprachigen Fassung als eine Effektenbeschreibung im Sinne von Artikel 44 des Schweizerischen Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen ("**Finanzdienstleistungsgesetz**"; "**FIDLEG**") am 21. Juni 2023 genehmigt.

CREDIT SUISSE

Securities note for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with a Minimum Redemption Amount

Credit Suisse AG, a corporation with limited liability under the laws of Switzerland ("**Credit Suisse**"), acting through its head office or a designated branch (the "**Issuer**"), will issue under this securities note dated 20 June 2023 complex products with a minimum redemption amount (the "**Complex Products**") in bearer or uncertificated form from time to time.

The Complex Products do not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). Therefore, they are not subject to authorisation or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA"). Investors bear the Issuer risk.

Information on the Base Prospectus pursuant to EU law

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

The German Securities Note shall be read in conjunction with the German language registration document dated 22 May 2023, as supplemented from time to time (the "**German Registration Document**") which contains information in respect of Credit Suisse. Together, the German Securities Note approved by the BaFin and the German Registration Document approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**") constitute a "base prospectus"

Wertpapierbeschreibung für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag

Die Credit Suisse AG, eine nach Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft (die "**Credit Suisse**"), handelnd durch ihren Hauptsitz oder eine dazu bestimmte Zweigniederlassung (die "**Emittentin**"), wird im Rahmen dieser Wertpapierbeschreibung vom 20. Juni 2023 Komplexe Produkte mit Mindestrückzahlungsbetrag (die "**Komplexen Produkte**") als Inhaberpapier oder in unverbriefter Form begeben.

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

Informationen zum Basisprospekt nach EU-Recht

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

Die Deutsche Wertpapierbeschreibung muss in Verbindung mit dem deutschsprachigen Registrierungsformular vom 22. Mai 2023, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen (das "**Deutsche Registrierungsformular**"), das Informationen in Bezug auf die Credit Suisse enthält, gelesen werden. Die durch die BaFin gebilligte Deutsche Wertpapierbeschreibung und das durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**") gebilligte Deutsche Registrierungsformular bilden

within the meaning of Article 8 (6) of the Prospectus Regulation (the "**German Base Prospectus**").

The English Securities Note shall be read in conjunction with the English language registration document dated 22 May 2023, as supplemented from time to time (the "**English Registration Document**", the English Registration Document and the German Registration Document, the "**Registration Document**") which contains information in respect of Credit Suisse. Together, the English Securities Note approved by the BaFin and the English Registration Document approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**") constitute a "base prospectus" within the meaning of Article 8 (6) of the Prospectus Regulation (the "**English Base Prospectus**"); the English Base Prospectus and the German Base Prospectus, the "**Base Prospectus**").

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

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

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

Credit Suisse has requested BaFin to provide a certificate of approval in respect of the Securities Note (a "**Notification**") to the competent authorities in Austria, Luxembourg and Liechtenstein (in each case for the English Securities Note and German Securities Note) and in the Czech Republic, Hungary, Italy, Spain, Slovakia and the Netherlands (for the English Securities Note) attesting that this Securities Note has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation. Credit Suisse may request BaFin to provide a Notification to competent authorities in additional member states within the European Economic Area. BaFin has not examined whether the English Securities Note conforms to the German Securities Note.

The English and the German Base Prospectuses are the successors to the Base Prospectus for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with a Minimum Redemption Amount dated 20 June 2022 of the respective language version. They respectively succeed the Base Prospectus dated 20 June 2022 of the respective language version as soon as the respective Base Prospectus dated 20 June 2022 becomes invalid on 21 June 2023.

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

zusammen einen „Basisprospekt" im Sinne von Artikel 8 (6) Prospekt-Verordnung (der "**Deutsche Basisprospekt**").

Die Englische Wertpapierbeschreibung muss in Verbindung mit dem englischen Registrierungsformular vom 22. Mai 2023, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen (das "**Englische Registrierungsformular**", das Englische Registrierungsformular und das Deutsche Registrierungsformular, das "**Registrierungsformular**"), das Informationen in Bezug auf die Credit Suisse enthält, gelesen werden. Die durch die BaFin gebilligte Englische Wertpapierbeschreibung und das durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**") gebilligte Englische Registrierungsformular bilden zusammen einen „Basisprospekt" im Sinne von Artikel 8 (6) Prospekt-Verordnung (der "**Englische Basisprospekt**"); der Englische Basisprospekt und der Deutsche Basisprospekt, der "**Basisprospekt**").

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

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

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

Die Credit Suisse hat bei der BaFin eine Bescheinigung über die Billigung in Bezug auf die Wertpapierbeschreibung (eine "**Notifizierung**") an die zuständigen Behörden in Österreich, Luxemburg und Liechtenstein (jeweils für die Englische Wertpapierbeschreibung und die Deutsche Wertpapierbeschreibung) und in der Tschechischen Republik, Ungarn, Italien, Spanien, der Slowakei und den Niederlanden (für die Englische Wertpapierbeschreibung) beantragt, worin bestätigt wird, dass diese Wertpapierbeschreibung in Übereinstimmung mit der Prospekt-Verordnung erstellt wurde. Die Credit Suisse kann bei der BaFin eine Notifizierung an die zuständigen Behörden in weiteren Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums beantragen. Die BaFin hat nicht überprüft, ob die Englische Wertpapierbeschreibung und die Deutsche Wertpapierbeschreibung übereinstimmen.

Der Englische und der Deutsche Basisprospekt sind die Nachfolger des Basisprospekts für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit Mindestrückzahlungs-betrag vom 20. Juni 2022 in der jeweiligen Sprachfassung. Sie treten jeweils die Nachfolge für den Basisprospekt vom 20. Juni 2022 in der jeweiligen Sprachfassung an, sobald der betreffende Prospekt vom 20. Juni 2022 am 21. Juni 2023 seine Gültigkeit verloren hat.

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

5 FinSA and deposited with such Reviewing Body and published pursuant to article 64 FinSA.

angemeldet und bei dieser Prüfstelle hinterlegt und gemäss Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht.

Information on the Base Prospectus pursuant to Swiss law*

This English Securities Note together with the English language version of the "Base Prospectus Summary for Complex Products with Minimum Redemption Amount" dated 20 June 2023 and approved by the Reviewing Body on 21 June 2023 and the English Registration Document approved by the Reviewing Body constitute a "base prospectus" within the meaning of Article 45 FinSA (the "**Base Prospectus pursuant to Swiss law**"). For purposes of the Base Prospectus pursuant to Swiss law the German Securities Note and the German language version of the Base Prospectus Summary are to be understood as a translation only and is not legally binding.

This Base Prospectus pursuant to Swiss Law is the successor to the Base Prospectus for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with a Minimum Redemption Amount dated 20 June 2022. This Base Prospectus pursuant to Swiss Law succeeds the Base Prospectus dated 20 June 2022 as soon as the respective Base Prospectus dated 20 June 2022 becomes invalid on 21 June 2023.

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

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

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

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

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

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

Informationen zum Basisprospekt nach Schweizer Recht*

Diese durch die Prüfstelle genehmigte Englische Wertpapierbeschreibung zusammen mit der englischsprachigen Fassung der "Basisprospektzusammenfassung für Komplexe Produkte mit Mindestrückzahlungsbetrag" vom 20. Juni 2023 und durch die Prüfstelle genehmigt am 21. Juni 2023 und das durch die Prüfstelle genehmigte Englische Registrierungsformular bilden zusammen einen „Basisprospekt" im Sinne von Artikel 45 FIDLEG (der "**Basisprospekt nach Schweizer Recht**"). Für die Zwecke des Basisprospekts nach Schweizer Recht sind die Deutsche Wertpapierbeschreibung und die deutschsprachige Fassung der Basisprospektzusammenfassung nur als eine Übersetzung zu verstehen und sind rechtlich nicht bindend.

Dieser Basisprospekt nach Schweizer Recht ist der Nachfolger des Basisprospekts für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag vom 20. Juni 2022. Dieser Basisprospekt nach Schweizer Recht tritt die Nachfolge für den Basisprospekt vom 20. Juni 2022 an, sobald der betreffende Basisprospekt vom 20. Juni 2022 am 21. Juni 2023 seine Gültigkeit verloren hat.

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

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

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

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

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

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

Information on the United States

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

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

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

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

Informationen zu den Vereinigten Staaten

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

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

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

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

andere Rechtsordnung, es sei denn, dies erfolgt unter Einhaltung der dort anwendbaren Gesetze. Dieses Dokument darf ohne die schriftliche Genehmigung der Emittentin weder ganz noch in Teilen vervielfältigt werden.

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

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

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

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

Date: 20 June 2023

Datum: 20. Juni 2023

The validity of the Base Prospectus starts with the approval of the Securities Note (21 June 2023) and will expire on 21 June 2024. The obligation to supplement the Base Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies does not apply when the Base Prospectus is no longer valid.

Die Gültigkeitsdauer des Basisprospekts beginnt mit der Billigung der Wertpapierbeschreibung (21. Juni 2023) und endet am 21. Juni 2024. Die Pflicht zur Erstellung eines Nachtrags im Falle wichtiger neuer Umstände, wesentlicher Unrichtigkeiten oder wesentlicher Ungenauigkeiten besteht nicht, wenn der Basisprospekt ungültig geworden ist.

IMPORTANT NOTICES

In this Document, the products issued hereunder are generically referred to as "Complex Products" without expressing any views as to their particular features or legal qualification. Where appropriate, Complex Products may also be referred to more specifically as "Complex Products with Participation", "Exchangeable Products", "Complex Products with Knock-out", "Complex Products with Double Knockout" and "Complex Products with Coupon". For further information refer to "Summary Description of Complex Products". In addition, any of the aforementioned products may be collateralised in accordance with the provisions of the SIX Repo AG Triparty Collateral Management Security Agreement, if so specified in the applicable Terms and Conditions, and such Products are referred to herein as "Products with a TCM feature", whereas "TCM" is the abbreviation for "Triparty Collateral Management Security".

Investors in Complex Products of any category should be aware that although the Complex Products provide for a Minimum 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 Minimum Redemption Amount), in particular if Credit Suisse were to become insolvent or otherwise unable to fulfil all or part of its obligations under such Complex Products.

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

WICHTIGE HINWEISE

Die Produkte, die Gegenstand dieses Dokuments sind, werden hierin verallgemeinernd als "Komplexe Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, werden die Komplexen Produkte auch konkret als "Komplexe Produkte mit Partizipation", "Exchangeable-Produkte", "Komplexe Produkte mit Knock-Out", "Komplexe Produkte mit Double Knock-Out" oder "Komplexe Produkte mit Coupon" bezeichnet. Weitere Angaben hierzu sind dem Abschnitt "Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte" zu entnehmen. Zusätzlich können diese Produkte nach den Bestimmungen des Triparty Collateral Management Security Vertrages der SIX Repo AG besichert werden, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Diese besicherten Produkte werden in diesem Dokument als "Produkte mit TCM Merkmal" bezeichnet, wobei "TCM" die Abkürzung der englischen Bezeichnung für "Triparty Collateral Management Security" ist.

Anleger in Komplexe Produkte gleich welcher Kategorie sollten sich bewusst sein, dass sie, obgleich die Komplexen Produkte einen Mindestrückzahlungsbetrag (der gleich hoch, niedriger oder höher als die Stückelung sein kann, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist) aufweisen, den von ihnen investierten Betrag (einschliesslich des Mindestrückzahlungsbetrags) ganz oder teilweise verlieren könnten, insbesondere im Falle einer Insolvenz der Credit Suisse, oder falls die Credit Suisse ihre Verpflichtungen aus diesen Komplexen Produkten andersweitig nicht oder nur teilweise erfüllen kann.

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

TABLE OF CONTENTS

Page

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME 19
RISK FACTORS 25
I. Risks associated with Complex Products in case of insolvency of the Issuer and in connection with resolution measures in respect of the Issuer (Risk Category 1) 27
A. Risks in case of insolvency of Credit Suisse..... 27
B. Risks related to FINMA's broad statutory powers in relation to Credit Suisse..... 28
II. Risks in connection with the payment profile of the Complex Products (Risk Category 2) 28
A. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Participation, with All Time High Participation and with Best of Selected Performance Participation 28
B. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Asian Particpation 29
C. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Outperformance Participation 30
D. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Enhanced Participation 30
E. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Digital PLUS Participation 31
F. Risks in connection with the payment profile of Complex Producs with Resetting Participation, Multi Resetting Participation and with Scale Resetting Participation..... 32
(1) Risk in connection with an unfavourable performance of the Underlying(s)..... 33
(2) Risk in connection with the determination of the Compounded Performance 33
G. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Digital Participation 34
H. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Digital Payout..... 35
I. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Twin-Win Payout 36
J. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Best-Of Payout 36
K. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Rainbow Payout..... 36
L. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with High Watermark Payout..... 37
M. Risks in connection with the payment profile of Exchangeable Products 37
(1) Risk in connection with an unfavourable performance of the Underlying..... 38
(2) Risk in connection with value fluctuations of the Underlyings to be delivered 38
(3) Risks in connection with the Issuer's right to replace the physical settlement with cash settlement..... 39
(4) Risks in connection with the taxation of the Underlying(s) to be delivered..... 40

INHALTSVERZEICHNIS

Seite

ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES PROGRAMMS..... 19
RISIKOFAKTOREN..... 25
I. Mit Komplexen Produkten verbundene Risiken im Fall einer Insolvenz der Emittentin und bei Abwicklungsmassnahmen in Bezug auf die Emittentin (Risikokategorie 1) 27
A. Risiken im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse..... 27
B. Risiken im Zusammenhang mit den breiten gesetzlichen Befugnissen der FINMA in Bezug auf die Credit Suisse 28
II. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der Komplexen Produkte (Risikokategorie 2)..... 28
A. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Partizipation, mit All Time High Partizipation und mit Best of Selected Performance-Partizipation 28
B. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Asian-Style-Partizipation 29
C. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkte mit Outperformance-Partizipation 30
D. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkte mit Enhanced-Partizipation 30
E. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation..... 31
F. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Resetting-Partizipation, Multi-Resetting-Partizipation und Scale-Resetting-Partizipation 32
(1) Risiko im Zusammenhang mit einer nachteiligen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte 33
(2) Risiko im Zusammenhang mit der Feststellung der Durchschnittlichen Wertentwicklung..... 33
G. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Komplexen Produkten mit Digital-Partizipation..... 34
H. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Komplexen Produkten mit Digital-Auszahlung..... 35
I. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Twin-Win-Zusatzzahlung 36
J. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Best-Of-Zusatzzahlung 36
K. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Rainbow-Zusatzzahlung 36

N. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Knock-out with one payout 40
O. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Knock-out with multiple payouts 41
P. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Double Knock-out.... 43
Q. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Payout Coupon with one payout 44
R. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Payout Coupon with multiples payouts 45
S. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Digital Payout Coupon or Complex Products with Digital Coupon 46
T. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Range Payout Coupon with one payout 47
U. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Trigger Coupon 48
V. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Bonus Coupon, Complex Products with Magnetic Coupon or Complex Products with Opportunity Coupon..... 50
(1) Risk in connection with an unfavourable performance of the Underlying(s) 50
(2) Risk in connection with the determination of the performance of the Underlyings..... 51
W. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Opportunity PLUS Coupon 52
X. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Pendulum Coupon ... 52
Y. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Podium Coupon or Complex Products with Range Podium Coupon 53
Z. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Performance Coupon 54
AA. Risks in connection with the payment profile of Complex Products linked to a single Underlying with Modified Performance Coupon with multiple payouts 55
BB. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Accrual or Range Accrual Coupon 55
III. Risks in connection with termination and adjustment rights of the Issuer and/or the Calculation Agent (Risk Category 3) 56
A. Risks in connection with discretionary rights of the Calculation Agent and related termination rights of the Issuer 56
(1) Risk in connection with discretionary rights of the Calculation Agent..... 57
(2) Risk in connection with an early termination of the Complex Products..... 58
B. Risks in connection with valuation postponements or alternative valuations 59
C. Risks of an Issuer's call option 60

L. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Komplexen Produkten mit High Watermark Zusatzzahlung 37
M. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Exchangeable-Produkten.....37
(1) Risiko im Zusammenhang mit einer nachteiligen Wertentwicklung des Basiswerts 38
(2) Risiko im Zusammenhang mit Wertschwankungen der zu liefernden Basiswerte 38
(3) Risiken im Zusammenhang mit dem Recht der Emittentin, die physische Abwicklung durch eine Barabwicklung zu ersetzen.....39
(4) Risiken im Zusammenhang mit der Besteuerung des bzw. der zu liefernden Basiswerte 40
N. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Knock-out mit einmaliger Zusatzzahlung 40
O. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Knock-out mit mehrmaliger Zusatzzahlung.....41
P. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexe Produkten mit Double Knock-out 43
Q. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Payout-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung ...44
R. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Payout-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung 45
S. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Digital-Payout-Coupon oder Komplexe Produkte mit Digital-Coupon 46
T. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Range Payout Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung 47
U. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexe Produkten mit Trigger-Coupon.....48
V. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Bonus-Coupon, Komplexen Produkte mit Magnetic-Coupon oder Komplexen Produkte mit Opportunity-Coupon.....50
(1) Risiko im Zusammenhang mit einer nachteiligen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte 50
(2) Risiko im Zusammenhang mit der Feststellung der Wertentwicklung der Basiswerte 51
W. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Opportunity-PLUS-Coupon 52
X. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Pendulum-Coupon 52
Y. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit

IV. Risks of Complex Products with certain features (Risk Category 4) 60
A. Risks of Complex Products with physical settlement 61
(1) Risk in connection with value fluctuations of the Underlying(s) to be delivered 61
(2) Further risks in connection with the Underlying(s) to be delivered under the Complex Products 61
(3) Risks in connection with the Issuer's right to replace the physical settlement with cash settlement 62
(4) Risks in connection with the taxation of the Underlying(s) to be delivered 62
B. Specific risks of Complex Products with Interest Amounts based on a floating rate 62
C. Specific risks of Complex Products with a so called "Asian Style" feature 65
D. Risks of Complex Products with a capped profit potential 65
E. Risks of Complex Products linked to a Basket of Underlyings 65
(1) Risks that an unfavourable performance of a single Underlying included in the Basket may result in an unfavourable performance of the Basket as a whole 66
(2) Risks of Complex Products linked to a Basket made up of a small number of Underlyings or unequally weighted Underlyings 66
(3) Risks associated with Complex Products linked to a Basket that is calculated as an inverse Basket 66
(4) Risks related to a change in composition of a Basket of Underlyings 67
(5) Risks asscociated with Complex Products linked to a Basket where the performance of the Basket as a whole or the individual performance of each Underlying in the Basket may be capped 67
F. Risks of Complex Products with Barrier(s) and without a so-called "LastLook" feature 67
(1) Risk in connection with the occurrence of a Barrier Event or a Lower Barrier and/or Upper Barrier Event 67
(2) Risks in connection with a "continuous observation" of Barrier(s) 68
G. Risks of a Trigger Redemption 69
(1) Risk in connection with the performance of the Underlying(s) 69
(2) Risk in connection with the occurrence of a Trigger Event 69
(3) Risk in connection with a Trigger Redemption 69
H. Risks of Complex Products with exposure to a Worst-Performing Underlying or Best-Performing Underlying 70
(1) Risks related to the performance of the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying 70
(2) Risks associated with Complex Products without Barriers that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature 70

Podium-Coupon oder Komplexen Produkte mit Range-Podium-Coupon 53
Z. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexe Produkten mit Performance-Coupon 54
AA. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, mit Modified Performance-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung 55
BB. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexe Produkte with Accrual oder Range Accrual Coupon 55
III. Risiken im Zusammenhang mit Kündigungs- und Anpassungsrechten der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle (Risikokategorie 3) 56
A. Risiken im Zusammenhang mit Ermessensbefugnissen der Berechnungsstelle und damit verbundenen Beendigungsrechten der Emittentin 56
(1) Risiko im Zusammenhang mit Ermessensbefugnissen der Berechnungsstelle 57
(2) Risiko im Zusammenhang mit einer vorzeitigen Kündigung der Komplexen Produkte 58
B. Risiken im Zusammenhang mit Verschiebungen von Bewertungen oder alternativen Bewertungen 59
C. Risiken eines Kündigungsrechts der Emittentin 60
IV. Risiken Komplexer Produkten mit bestimmten Merkmalen (Risikokategorie 4) 60
A. Risiken Komplexer Produkte mit physischer Abwicklung 61
(1) Risiko im Zusammenhang mit Wertschwankungen des bzw. der zu liefernden Basiswerte 61
(2) Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem bzw. den zu liefernden Basiswerten unter den Komplexen Produkten 61
(3) Risiken im Zusammenhang mit dem Recht der Emittentin, die physische Abwicklung durch eine Barabwicklung zu ersetzen 62
(4) Risiken im Zusammenhang mit der Besteuerung des bzw. der zu liefernden Basiswerte 62
B. Spezifische Risiken Komplexer Produkte mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinsbeträgen 62
C. Spezifische Risiken Komplexer Produkte mit einer so genannten "Asian Style"-Komponente 65
D. Risiken Komplexer Produkte mit einem nach oben begrenzten Gewinnpotenzial 65
E. Risiken Komplexer Produkte, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind 65
(1) Risiko, dass die ungünstige Wertentwicklung eines einzelnen im Korb enthaltenen Basiswerts eine ungünstige Wertentwicklung des Korbs insgesamt zur Folge hat 66

(3) Risks associated with Complex Products with Barriers or Lower Barriers and/or Upper Barriers, as the case may be, that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature 71
I. Risks resulting from the correlation of multiple Underlyings 72
J. Risks of Collateralisation of Complex Products with TCM feature 72
V. Risks of Complex Products linked to a specific Underlying (Risk Category 5) 74
A. Risks associated with Shares (including Depositary Receipts and stapled shares) 74
(1) Risk in connection with factors affecting the performance of the Share(s) 75
(2) No claim against the Share Issuer or recourse to the Share(s) 75
(3) Risk that the return on the Complex Products does not reflect the return on a direct investment in the Share(s) 75
(4) No assurance that investors will be registered as shareholders in the share register of the Share Issuer(s) upon physical delivery of the Shares 76
(5) Additional risks associated with depositary receipts 76
(6) Additional risks associated with Complex Products linked to stapled shares 77
B. Risks of Complex Products linked to an Index or Indices 78
(1) Risk in connection with factors affecting the performance of the Index or Indices 78
(2) Risk that the return on the Complex Products does not reflect the return on a direct investment in the components included in the Index linked thereto 78
(3) Risk of change in the composition or discontinuance of the Index 80
C. Risks of Complex Products linked to a Proprietary Index or Proprietary Indices 81
(1) Factors affecting the performance of Proprietary Indices 81
(2) The level of a Proprietary Index may be reduced by costs or fees 82
(3) Returns on Complex Products may not be the same as a direct investment in the Proprietary Index or in the Components of a Proprietary Index 82
(4) Use of derivative instruments or techniques may be a significant risk in a Proprietary Index 83
(5) Risks associated with leverage may be significant in a Proprietary Index 83
(6) Proprietary Indices may be constructed on "notional investments" 83
(7) Proprietary Indices may rely on external data and data sources 84
(8) Proprietary Indices may rely on the Licensor/Index Sponsors' infrastructure and electronic systems 84
(9) Proprietary Index Components may themselves be indices 84
(10) The exposure of the Complex Products to a Proprietary Index and of the

(2) Risiken Komplexer Produkte, die an einen Korb bestehend aus wenigen oder ungleichmässig gewichteten Basiswerten gekoppelt sind 66
(3) Risiken bei Komplexen Produkten, die an einen Korb geknüpft sind, der als inverser Korb berechnet wird 66
(4) Risiken im Zusammenhang mit einer Änderung in der Zusammensetzung eines Korbs von Basiswerten 67
(5) Risiken bei Komplexen Produkten, die an einen Korb geknüpft sind, bei dem die Wertentwicklung des Korbs oder die Wertentwicklung der einzelnen darin enthaltenen Basiswerte eine Obergrenze vorsehen 67
F. Risiken Komplexer Produkte mit Barriere(n) und ohne so genannte "LastLook"-Komponente 67
(1) Risiko bei Eintritt eines Barriereereignisses oder eines Unteren Barriere- und/oder Oberen Barriereereignisses 67
(2) Risiken bei "fortlaufender Beobachtung" der Barriere(n) 68
G. Risiken einer Trigger-Rückzahlung 69
(1) Risiko im Zusammenhang mit der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte 69
(2) Risiko im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Triggereignisses 69
(3) Risiko im Zusammenhang mit einer Trigger-Rückzahlung 69
H. Risiken Komplexer Produkte, die einem Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. einem Basiswert mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt sind 70
(1) Risiken in Zusammenhang mit der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung 70
(2) Mit an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelte Komplexe Produkte ohne Barrieren verbundene Risiken 70
(3) Mit an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelte Komplexe Produkte mit Barrieren bzw. mit Oberen und/oder Unteren Barrieren verbundene Risiken 71
I. Risiken, die sich aus den Wechselwirkungen zwischen mehreren Basiswerten ergeben 72
J. Risiken Komplexer Produkte mit TCM Merkmal 72
V. Risiken Komplexer Produkte, die an einen bestimmten Basiswert gekoppelt sind (Risikokategorie 5) 74
A. Mit Aktien (einschliesslich Hinterlegungsscheinen und Verbundaktien) verbundene Risiken 74
(1) Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung der Aktie(n) auswirken 75

Proprietary Index itself to its Components may be "long" or "short" 85
(11) Certain Proprietary Indices may have an inbuilt mechanism to rebalance Components from time to time (in some cases as often as daily) depending on the Proprietary Index rules or based on an investment Strategy followed by an Index Rebalancing Entity 85
(12) Risks associated with actively rebalanced Proprietary Indices 88
(13) Currency risk may be a significant risk in a Proprietary Index 89
(14) Risks associated with a specified rate may be significant in a Proprietary Index 89
(15) Potential conflicts of interest may exist in relation to Proprietary Indices and Complex Products linked to Proprietary Indices 90
(16) Discretions of the Licensor/Index Sponsor or Index Calculation Agent, including in relation to adjustment and extraordinary event provisions, may be a significant risk in a Proprietary Index 91
D. Risks of Complex Products linked to a Commodity or Commodities 92
(1) Risk in connection with factors affecting the performance of the Commodity or Commodities 93
(2) Risks of Commodities that reference commodities contracts that are traded on unregulated or "under regulated" exchanges 93
(3) Complex Products linked to a Futures Contract on a particular Commodity may provide a different return than if they were linked to the physical Commodity or the Commodities 94
(4) Risks in relation to the physical delivery of a Commodity that is a precious metal 94
(5) Additional risks of Complex Products linked to Commodity Indices, including potential effects of "rolling" 94
E. Risks of Complex Products linked to Foreign Exchange Rate(s) 96
F. Risks of Complex Products linked to Fund(s) and Exchange Traded Fund(s) 96
(1) Risk in connection with factors affecting the performance of the Fund(s) and of the Exchange Traded Fund(s) 97
(2) Risk that the return on the Complex Product does not reflect the return on a direct investment in the assets included in the portfolio of the Fund(s) or the Exchange Traded Fund(s) linked thereto 97
(3) Risks of a change in the composition or discontinuance of the Fund(s) or Exchange Traded Fund(s) 98
(4) Risks in relation to market price 99
(5) The performance of Fund(s) and of Exchange Traded Fund(s) with a portfolio of assets that are concentrated in the shares of a particular industry or group of industries could be more volatile than the
(2) Kein Anspruch gegen den Aktienemittenten und kein Rückgriff auf die Aktie(n) 75
(3) Risiko, dass die Rendite auf die Komplexen Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Aktie(n) entspricht 75
(4) Es gibt keine Gewähr, dass Anleger nach physischer Lieferung der Aktien als Aktionäre in das Aktionärsregister des bzw. der Aktienemittenten eingetragen werden 76
(5) Zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Hinterlegungsscheinen 76
(6) Zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit an Verbundaktien gekoppelte Komplexe Produkte 77
B. Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Indizes gekoppelt sind 78
(1) Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Index bzw. der Indizes auswirken 78
(2) Risiko, dass die Rendite auf an einen Index gekoppelte Komplexe Produkte nicht der Rendite einer Direktanlage in die Bestandteile des Index entspricht 78
(3) Risiko einer Änderung der Zusammensetzung des Index oder seiner Einstellung 80
C. Risiken Komplexer Produkte, die an einen Proprietären Index oder Proprietäre Indizes gekoppelt sind 81
(1) Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung Proprietärer Indizes auswirken 81
(2) Kosten oder Gebühren reduzieren unter Umständen den Stand des Proprietären Index 82
(3) Die Renditen auf die Komplexen Produkte entsprechen unter Umständen nicht den Renditen, die durch eine Direktanlage in den Proprietären Index oder in die Komponenten eines Proprietären Indizes erzielt werden 82
(4) Der Einsatz von Derivaten und derivativen Techniken kann ein erhebliches Risiko eines Proprietären Index darstellen 83
(5) Ein Proprietärer Index kann erheblichen, mit einer Hebelung verbundenen Risiken ausgesetzt sein 83
(6) Proprietäre Indizes können sich aus "hypothetischen" Anlagen zusammensetzen 83
(7) Proprietäre Indizes können von externen Daten und Datenquellen abhängig sein 84
(8) Die Proprietären Indizes können von der Infrastruktur und den elektronischen Systemen der Lizenzgeber/Index-Sponsoren abhängig sein 84
(9) Die Komponenten eines Proprietären Index können wiederum selbst Indizes sein 84

performance of Funds or Exchange Traded Funds with portfolios of more diverse assets 99
(6) Risks in relation to the physical delivery of Fund(s) or Exchange Traded Fund(s) 99
G. Risks of Complex Products linked to Interest Rate(s), Reference Rate(s) or a Spread Rate .. 100
(1) Risk in connection with factors affecting the performance of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s) 100
(2) Particular risk of Complex Products linked to a Spread Rate 103
(3) Risks of a methodological change or discontinuance of the determination of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s) 103
(4) Risks in relation to constant maturity swap rates 106
H. Risks of Complex Products that reference one or more emerging market Underlyings 108
I. Risks in connection with regulation and reform of "Benchmarks" 109
VI. Risks in connection with the purchase, holding and selling of Complex Products (Risk Category 6)..... 111
A. Risk related to fluctuations in the market value of the Complex Products 111
B. Risk in connection with the payment of no or only low Payout Amounts under the Complex Products 113
C. Risks in connection with the secondary market in general 113
D. Risks related to the use of proceeds 113
E. Risk in connection with a listing of Complex Products 115
F. Risk of Complex Products with an issue price above the market value of such Complex Product on the Issue Date/Payment Date..... 116
G. Risk in connection with the process of public offerings of Complex Products 116
H. Risk related to potential conflicts of interest of Credit Suisse 117
I. Risk in connection with hedging transactions by Credit Suisse..... 118
J. Exchange rate risks in connection with Complex Products..... 119
K. Risk in connection with taxes or other charges that are levied in respect of the Complex Products 119
L. Risk in connection with the withholding under the Hiring Incentives to Restore Employment Act 120
M. Risk in connection with transaction costs/charges 120
N. Risks in connection with the Minimum Redemption Amount 121
O. Inflation risk..... 122
INFORMATION INCORPORATED BY REFERENCE 124
SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS . 128
I. Summary description of categories of Complex Products..... 130
A. Complex Products with Participation 130
(1) Complex Products with Participation 130
(2) Complex Products with Participation with a Cap..... 131
(10) Die Partizipation der Komplexen Produkte an einem Proprietären Index sowie die des Proprietären Index selbst an seinen Komponenten kann über "Long"- oder "Short"-Positionen vermittelt werden ...85
(11) Bestimmte Proprietäre Indizes können einen inhärenten Mechanismus aufweisen, der von Zeit zu Zeit (teilweise sogar täglich) eine Neugewichtung der Komponenten vorsieht, jeweils in Abhängigkeit von den Indexregeln des Proprietären Index oder auf Grundlage einer von einer Indexneugewichtungsstelle verfolgten Anlagestrategie 85
(12) Mit aktiv neugewichteten Proprietären Indizes verbundene Risiken.....88
(13) Währungsrisiken können ein erhebliches Risiko in einem Proprietären Index darstellen.....89
(14) Ein Proprietärer Index kann erheblichen, mit einem festgelegten Zinssatz verbundenen Risiken ausgesetzt sein.....89
(15) Im Hinblick auf Proprietäre Indizes und an Proprietäre Indizes gekoppelte Komplexen Produkte können Interessenkonflikte entstehen 90
(16) Die Ermessensbefugnisse des Lizenzgebers/Index-Sponsors oder der Indexberechnungsstelle, auch im Zusammenhang mit Bestimmungen zu Anpassungen und ausserordentlichen Ereignissen, können ein erhebliches Risiko in einem Proprietären Index darstellen.....91
D. Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Rohstoffe gekoppelt sind 92
(1) Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Rohstoffs bzw. der Rohstoffe auswirken 93
(2) Risiken von Rohstoffen, denen Rohstoffkontrakte unterliegen, die an nicht regulierten oder nicht ausreichend regulierten Börsen gehandelt werden 93
(3) Die Rendite mit Komplexen Produkten, die an einen Terminkontrakt auf einen bestimmten Rohstoff gekoppelt sind, kann von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an den bzw. die physischen Rohstoff(e) gekoppelt gewesen wären 94
(4) Risiken in Bezug auf die physische Lieferung eines Rohstoffs in Form eines Edelmetalls 94
(5) Weitere Risiken Komplexer Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschliesslich der möglichen "Rolleffekte" 94
E. Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Devisenkurse gekoppelten sind ...96
F. Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Fonds und einen oder mehrere Exchange Traded Funds gekoppelt sind 96

(3) Complex Products with All Time High Participation 132
(4) Complex Products with All Time High Participation with a Cap 133
(5) Complex Products with Best of Selected Performance Participation 135
(6) Complex Products with Best of Selected Performance Participation with a Cap..... 136
(7) Complex Products with Participation with a Bear Feature..... 138
(8) Complex Products with Participation with a Bear Feature and a Cap 139
(9) Complex Products with Asian Participation..... 140
(10) Complex Products with Outperformance Participation..... 141
(11) Complex Products with Enhanced Participation..... 143
(12) Complex Products with Enhanced Participation with a Cap 144
(13) Complex Products with Enhanced Participation with a bear feature..... 146
(14) Complex Products with Digital Plus Participation..... 147
(15) Complex Products with Digital Plus Participation with a Cap 148
(16) Complex Products with Digital Plus Participation with a bear feature..... 150
(17) Complex Products with Resetting Participation..... 151
(18) Complex Products with Multi Resetting Participation..... 152
(19) Complex Products with Scale Resetting Participation..... 153
(20) Complex Products with Digital Participation..... 154
(21) Complex Products with Digital Participation with a bear feature..... 156
(22) Complex Products with Digital Payout 157
(23) Complex Products with Digital Payout with a bear feature 158
(24) Complex Products with Twin-Win Payout 159
(25) Complex Products with Best-Of Payout .. 161
(26) Complex Products with Rainbow Payout.. 161
(27) Complex Products with High Watermark Payout 162
(27) Komplexe Produkte mit High Watermark Zusatzzahlung 162
B. Exchangeable Products 163
C. Complex Products with Knock-out..... 164
(1) Complex Products with Knock-out and one payout 164
(2) Complex Products with Knock-out with a bear feature and one payout..... 165
(3) Complex Products with Knock-out with multiple payouts 167
(4) Complex Products with Knock-out with multiple payouts and a bear feature..... 169
D. Complex Products with Double Knock-out 170
E. Complex Products with Coupon 172
(1) Complex Products with Payout Coupon and one payout 172
(1) Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des bzw. der Fonds und des bzw. der Exchange Traded Funds auswirken 97
(2) Risiko, dass die Rendite auf die Komplexen Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Vermögenswerte entspricht, die im Portfolio des bzw. der Fonds oder des bzw. der Exchange Traded Funds enthalten sind und an die die Komplexen Produkte gekoppelt sind.....97
(3) Risiken einer Änderung der Zusammensetzung des bzw. der Fonds oder des bzw. der Exchange Traded Funds oder seiner bzw. ihrer Einstellung 98
(4) Risiken in Bezug auf Marktpreise 99
(5) Die Wertentwicklung eines oder mehrerer Fonds und eines oder mehrerer Exchange Traded Funds, deren Portfolios schwerpunktmässig aus den Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen bestehen, ist unter Umständen volatiler als bei Fonds oder Exchange Traded Funds, deren Portfolios aus Vermögenswerten mit höherer Diversifizierung bestehen 99
(6) Risiken in Bezug auf die physische Lieferung von Fonds oder Exchange Traded Funds 99
G. Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Zins- oder Referenzsätze oder einen Spread-Satz gekoppelt sind..... 100
(1) Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des bzw. der Zins- oder Referenzsätze auswirken 100
(2) Besonderes Risiko Komplexer Produkte, die an einen Spread-Satz gekoppelt sind .. 103
(3) Risiken einer Änderung der Methodik oder der Einstellung der Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes/ der Zins- oder Referenzsätze..... 103
(4) Risiken im Zusammenhang mit Swap-Sätzen mit konstanter Fälligkeit (*constant maturity swaps*) 106
H. Risiken Komplexer Produkte, die sich auf einen oder mehrere Basiswerte aus einem Schwellenland beziehen 108
I. Risiken im Zusammenhang mit der Regulierung und Reform von "Benchmarks" 109
VI. Risiken im Zusammenhang mit dem Kaufen, Halten und Verkaufen Komplexer Produkte (Risikokategorie 6) 111
A. Risiko im Zusammenhang mit Schwankungen im Marktwert der Komplexen Produkte..... 111
B. Risiko im Zusammenhang mit der Zahlung keiner oder nur niedriger Zusatzbeträge unter den Komplexen Produkten 113
C. Risiken im Zusammenhang mit dem Sekundärmarkt im Allgemeinen 113
D. Risiken im Zusammenhang mit der Erlösverwendung..... 113

(2) Complex Products with Payout Coupon with bear feature and one payout 173
(3) Complex Products with Payout Coupon and multiple payouts 174
(4) Complex Products with Payout Coupon with bear future and multiple payouts 175
(5) Complex Products with Digital Coupon and one payout 176
(6) Complex Products with Digital Coupon with bear feature and one payout 177
(7) Complex Products with Digital Coupon and multiple payouts 178
(8) Complex Products with Digital Coupon with bear feature and multiple payouts..... 179
(9) Complex Products with Digital Payout Coupon and one payout 180
(10) Complex Products with Digital Payout Coupon and multiple payouts 181
(11) Complex Products with Range Payout Coupon and one payout 182
(12) Complex Products with Range Payout Coupon and multiple payouts 183
(13) Complex Products with Trigger Coupon... 184
(14) Complex Products with Trigger Coupon with bear feature 186
(15) Complex Products with Bonus Coupon with one payout 187
(16) Complex Products with Bonus Coupon with multiple payouts 188
(17) Complex Products with Magnetic Coupon with one payout 189
(18) Complex Products with Magnetic Coupon with multiple payouts 190
(19) Complex Products with Opportunity Coupon with one payout 192
(20) Complex Products with Opportunity Coupon with multiple payouts 193
(21) Complex Products with Opportunity Plus Coupon with one payout 194
(22) Complex Products with Opportunity Plus Coupon with multiple payouts 195
(23) Complex Products with Pendulum Coupon with one payout 196
(24) Complex Products with Pendulum Coupon with multiple payouts 197
(25) Complex Products with Podium Coupon and one payout 198
(26) Complex Products with Podium Coupon and multiple payouts 199
(27) Complex Products with Range Podium Coupon and one payout 200
(28) Complex Products with Range Podium Coupon and multiple payouts 201
(29) Complex Products with Performance Coupon and one payout 203
(30) Complex Products with Performance Coupon and multiple payouts 204
(31) Complex Products with Modified Performance Coupon and multiple payouts 205
(32) Complex Products with Accrual or Range Accrual Coupon 207
II. Summary description of features that may apply to Complex Products of any category 208
E. Risiko im Zusammenhang mit einer Börsennotierung der Komplexen Produkte..... 115
F. Risiko Komplexer Produkte mit einem Emissionspreis, der über dem Marktwert am Emissionstag/Zahlungstag liegt 116
G. Risiken, die mit dem Ablauf öffentlicher Angebote von Komplexen Produkten zusammen hängen 116
H. Risiko im Zusammenhang mit potenziellen Interessenkonflikten der Credit Suisse..... 117
I. Risiko im Zusammenhang mit Hedging-Geschäften der Credit Suisse 118
J. Wechselkursrisiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten 119
K. Risiko im Zusammenhang mit Steuern oder sonstigen Abgaben, die auf die Komplexen Produkte erhoben werden 119
L. Risiko im Zusammenhang mit dem Einbehalt nach dem Gesetz über Beschäftigungsanreize (*Hiring Incentives to Restore Employment Act*) 120
M. Risiko im Zusammenhang mit Transaktionskosten/-gebühren 120
N. Risiken im Zusammenhang mit dem Mindestrückzahlungsbetrags..... 121
O. Inflationsrisiko 122
DURCH VERWEIS EINBEZOGENE INFORMATIONEN... 124
KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE 128
I. Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten 130
A. Komplexe Produkte mit Partizipation 130
(1) Komplexe Produkte mit Partizipation..... 130
(2) Komplexe Produkte mit Partizipation mit einer Obergrenze (*Cap*) 131
(3) Komplexe Produkte mit All Time High-Partizipation 132
(4) Komplexe Produkte mit All Time High-Partizipation mit einer Obergrenze (*Cap*) ... 133
(5) Komplexe Produkte mit Best of Selected Performance-Partizipation 135
(6) Komplexe Produkte mit Best of Selected Performance-Partizipation mit einer Obergrenze (*Cap*) 136
(7) Komplexe Produkte mit Partizipation mit Bear-Struktur 138
(8) Komplexe Produkte mit Partizipation mit Bear-Struktur mit einer Obergrenze (*Cap*) 139
(9) Komplexe Produkte mit Asian-Style-Partizipation 140
(10) Komplexe Produkte mit Outperformance-Partizipation..... 141
(11) Komplexe Produkte mit Enhanced-Partizipation 143
(12) Komplexe Produkte mit Enhanced-Partizipation mit einer Obergrenze (*Cap*) ... 144
(13) Komplexe Produkte mit Enhanced-Partizipation mit Bear-Struktur 146
(14) Komplexe Produkte mit Digital-Plus-Partizipation 147
(15) Komplexe Produkte mit Digital-Plus-Partizipation mit einer Obergrenze (*Cap*) ... 148

A. Complex Products linked to a Basket of Underlyings 208
B. Complex Products with Interest Amounts and/or Premium Amounts 208
C. Complex Products with Trigger Barrier 208
D. Complex Products with Issuer call option 208
E. Complex Products with a bear feature 209
F. "LastLook" Complex Products 209
G. Complex Products with a "Lookback" feature . 209
H. Complex Products with TCM feature 210
COLLATERALISATION OF COMPLEX PRODUCTS WITH TCM FEATURE 211
FORM OF COMPLEX PRODUCTS 215
TAXATION 220
SELLING RESTRICTIONS 287
TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS 323
FORM OF THE FINAL TERMS 678
ISSUE SPECIFIC SUMMARY 687
ADDITIONAL INFORMATION 688
RESPONSIBILITY STATEMENT 697
ANNEX : SECTIONS THAT APPLY ONLY TO COMPLEX PRODUCTS ISSUED UNDER THE BASE PROSPECTUS PURSUANT TO SWISS LAW 698
I. Description of Complex Products issued under the Base Prospectus approved by the Reviewing Body 699
II. Form of the Final Terms for Complex Products issued under the Base Prospectus approved by the Reviewing Body 703
III. Summary 711
IV. Responsibility Statement 713
(16) Komplexe Produkte mit Digital-Plus-Partizipation mit Bear-Struktur 150
(17) Komplexe Produkte mit Resetting-Partizipation 151
(18) Komplexe Produkte mit Multi-Resetting-Partizipation 152
(19) Komplexe Produkte mit Scale-Resetting-Partizipation 153
(20) Komplexe Produkte mit Digital-Partizipation 154
(21) Komplexe Produkte mit Digital-Partizipation mit Bear-Struktur 156
(22) Komplexe Produkte mit Digital-Zusatzzahlung 157
(23) Komplexe Produkte mit Digital-Zusatzzahlung mit Bear-Struktur 158
(24) Komplexe Produkte mit Twin-Win-Zusatzzahlung 159
(25) Komplexe Produkte mit Best-Of-Zusatzzahlung 161
(26) Komplexe Produkte mit Rainbow-Zusatzzahlung 161
B. Exchangeable-Produkte 163
C. Komplexe Produkte mit Knock-out 164
(1) Komplexe Produkte mit Knock-out und einmaliger Zusatzzahlung 164
(2) Komplexe Produkte mit Knock-out mit Bear-Struktur und einmaliger Zusatzzahlung 165
(3) Komplexe Produkte mit Knock-out und mehrmaliger Zusatzzahlung 167
(4) Komplexe Produkte mit Knock-out mit Bear-Struktur und mehrmaliger Zusatzzahlung 169
D. Komplexe Produkte mit Double-Knock-out 170
E. Komplexe Produkte mit Coupon 172
(1) Komplexe Produkte mit Payout-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung 172
(2) Komplexe Produkte mit Payout-Coupon mit Bear-Struktur und einmaliger Zusatzzahlung 173
(3) Komplexe Produkte mit Payout-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung 174
(4) Komplexe Produkte mit Payout-Coupon mit Bear-Struktur und mehrmaliger Zusatzzahlung 175
(5) Komplexe Produkte mit Digital-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung 176
(6) Komplexe Produkte mit Digital-Coupon mit Bear-Struktur und einmaliger Zusatzzahlung 177
(7) Komplexe Produkte mit Digital-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung 178
(8) Komplexe Produkte mit Digital-Coupon mit Bear-Struktur und mehrmaliger Zusatzzahlung 179
(9) Komplexe Produkte mit Digital-Payout-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung 180
(10) Komplexe Produkte mit Digital-Payout-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung ... 181
(11) Komplexe Produkte mit Range-Payout-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung 182
(12) Komplexe Produkte mit Range-Payout-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung ... 183

(13) Komplexe Produkte mit Trigger-Coupon .. 184
(14) Komplexe Produkte mit Trigger-Coupon mit Bear-Struktur 186
(15) Komplexe Produkte mit Bonus-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung 187
(16) Komplexe Produkte mit Bonus-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung 188
(17) Komplexe Produkte mit Magnetic-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung 189
(18) Komplexe Produkte mit Magnetic-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung 190
(19) Komplexe Produkte mit Opportunity-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung 192
(20) Komplexe Produkte mit Opportunity-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung ... 193
(21) Komplexe Produkte mit Opportunity-Plus-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung 194
(22) Komplexe Produkte mit Opportunity-Plus-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung 195
(23) Komplexe Produkte mit Pendulum-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung 196
(24) Komplexe Produkte mit Pendulum-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung ... 197
(25) Komplexe Produkte mit Podium-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung 198
(26) Komplexe Produkte mit Podium-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung 199
(27) Komplexe Produkte mit Range-Podium-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung 200
(28) Komplexe Produkte mit Range-Podium-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung ... 201
(29) Komplexe Produkte mit Performance-Coupon und einer Zusatzzahlung 203
(30) Komplexe Produkte mit Performance-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung ... 204
(31) Komplexe Produkte mit Modified Performance-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung 205
(32) Komplexe Produkte mit Accrual or Range Accrual-Coupon 207
II. Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte einer Kategorie möglicherweise aufweisen 208
A. Komplexe Produkte, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind 208
B. Komplexe Produkte mit Zinsbeträgen und/oder Prämienbeträgen 208
C. Komplexe Produkte mit Triggerbarriere 208
D. Komplexe Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin 208
E. Komplexe Produkte mit Bear-Struktur 209
F. Komplexe Produkte mit "LastLook"-Komponente 209
G. Komplexe Produkte mit Lookback Merkmal 209
H. Komplexe Produkte mit TCM Merkmal 210
BESICHERUNG VON KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT TCM MERKMAL 211
FORM DER KOMPLEXEN PRODUKTE 215
BESTEUERUNG 220
VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN 287
EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN PRODUKTE 323

FORMULAR FÜR DIE ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN . 678
EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG 687
ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN 688
VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG 697
ANHANG : ABSCHNITTE, DIE NUR FÜR KOMPLEXE PRODUKTE, DIE UNTER DEM BASISPROSPEKT NACH SCHWEIZER RECHT EMITTIERT WERDEN, GELTEN 698
I. Beschreibung der Komplexen Produkte unter dem durch die Prüfstelle gebilligten Basisprospekt..... 699
II. Formular für die Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die unter dem von der Prüfstelle genehmigten Basisprospekt emittiert werden 703
III. Zusammenfassung 711
IV. Verantwortlichkeitserklärung 713

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

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

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

The Base Prospectus relates to products with a minimum redemption amount (the "**Complex Products**") which:

- may also be referred to more specifically as "Complex Products with Participation", "Exchangeable Products", "Complex Products with Knock-out", "Complex Products with Double Knock-out" and "Complex Products with Coupon";
- will be linked to one or more Underlyings, which may be a Commodity, a Fund, an FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate, a Spread Rate between two Reference Rates, a Share or an ETF Share or any multiple or combination thereof;
- may also pay interest amounts calculated on the basis of a floating rate;
- may provide for certain Product Features, such as LastLook, Lookback, Basket Feature, Inverse Basket, Bear Feature, TCM feature, Interest Payment(s), Issuer Call, Premium Payment(s), Trigger Barrier, Physical Settlement.

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

Collateralised Complex Products

The Complex Products may be collateralised in accordance with the terms and conditions of the SIX Repo AG Triparty Collateral Management Security Agreement ("**TCM Agreement**"). More detailed information regarding the collateralisation can be found under the section "*Complex Products with TCM feature*" below.

Issuances of Complex Products under the Base Prospectus

ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES PROGRAMMS

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

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

Der Basisprospekt bezieht sich auf Produkte mit einem Mindestrückzahlungsbetrag (die "**Komplexen Produkte**") welche:

- auch konkret als "Komplexe Produkte mit Partizipation", "Exchangeable-Produkte", "Komplexe Produkte mit Knock-Out", "Komplexe Produkte mit Double-Knock-out" oder "Komplexe Produkte mit Coupon" bezeichnet werden;
- an einen oder mehrere Basiswerte gekoppelt sind, bei dem bzw. denen es sich um einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz, einen Spread-Satz zwischen zwei Referenzsätzen, eine Aktie oder einen ETF-Anteil oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon handeln kann;
- auf die auch auf Grundlage eines variablen Zinssatzes berechnete Zinsbeträge geleistet werden können;
- bestimmte Produktmerkmale vorsehen können, wie beispielsweise LastLook, Lookback, Korbstruktur, Inverser Korb, Bear-Struktur, TCM Merkmal, Zinszahlung(en), Kündigungsrecht der Emittentin, Prämienzahlung(en), Triggerbarriere, Physische Abwicklung.

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

Besicherte Komplexe Produkte

Die Komplexen Produkte können nach den Bestimmungen des Triparty Collateral Management Security Vertrages ("**TCM Vertrag**") der SIX Repo AG, besichert werden. Ausführliche Informationen über die Besicherung sind unter dem Abschnitt "*Komplexe Produkte mit TCM Merkmal*" weiter unten zu finden.

Emissionen von Komplexen Produkten unter dem Basisprospekt

Final Terms

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

The Final Terms will contain the final terms of the offer and the terms and conditions applicable to the relevant issue of Complex Products (the "**Terms and Conditions**") drawn up by inserting the missing information indicated by placeholders and by replicating certain information described in the section entitled "*Terms and Conditions of the Complex Products*" in this Securities Note. The information or instructions included in square brackets in the section entitled "*Terms and Conditions of the Complex Products*" in this Securities Note may be omitted in the Final Terms if this information or these instructions are not relevant for the issue of the relevant Complex Product.

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

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

Supplements

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

Any such supplement will, after its approval by the relevant competent authority, be published in accordance with Article 23 (1) (subparagraph 2) in conjunction with Article 21 of the

Endgültige Bedingungen

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

Die Endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen des Angebots und die für die betreffende Emission von Komplexen Produkten geltenden Emissionsbedingungen (die "**Emissionsbedingungen**"), die durch Einfügen der im Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" in dieser Wertpapierbeschreibung fehlenden und durch Platzhalter aufgezeigten Angaben sowie durch Wiedergabe bestimmter Angaben im Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" in dieser Wertpapierbeschreibung erstellt werden. Die Angaben oder Anweisungen, die im Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" in dieser Wertpapierbeschreibung in eckige Klammern gesetzt sind, können in den Endgültigen Bedingungen entfallen, sofern diese Angaben oder Anweisungen für die Emission des jeweiligen Komplexen Produkts nicht relevant sind.

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

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

Nachträge

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

Nach der Billigung durch die jeweilige zuständige Behörde wird jeder solche Nachtrag gemäss Artikel 23 (1) (Unterabsatz 2) in Verbindung mit Artikel 21 der Prospekt-

Prospectus Regulation and be deposited with the relevant Reviewing Body in Switzerland and published in accordance with Article 64 FinSA.

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

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

Listing

Complex Products issued under this Programme may be (i) listed on the SIX Swiss Exchange and admitted to trading on its platform for structured products, (ii) included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt Zertifikate AG platform, including, as the case may be, the Premium Segment), (iii) admitted to trading on the SeDeX Market, the Multilateral Trading Facility of securitised derivative financial instruments organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (the "**SeDeX Market**"), (iv) admitted to trading on Euro TLX, the Multilateral Trading Facility organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. ("**Euro TLX**"), (v) admitted to listing on the regulated electronic bond market organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (the "**MOT**"), (vi) listed and admitted to trading on AIAF Mercado de Renta Fija or other Spanish regulated market, (vii) listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (including the professional segment of the Luxembourg Stock Exchange) or admitted to trading on the Euro MTF Market of the Luxembourg Stock Exchange ("**Euro MTF**") (including the professional segment of the Euro MTF) or (viii) listed on any other stock exchange or trading venue, including but not limited to any unregulated market of any stock exchange, as agreed between the Issuer and the relevant dealer(s) in relation to the relevant Complex Products.

Documents available in electronic form

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

Verordnung veröffentlicht und bei der jeweiligen Prüfstelle in der Schweiz hinterlegt und gemäss Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht.

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

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

Listing

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

Dokumente, die in elektronischer Form verfügbar sind

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

Document	Hyperlink
Copy of this Securities Note	www.credit-suisse.com/derivatives
Copy of the relevant Registration Document	www.credit-suisse.com/derivatives www.bourse.lu
Supplements to the relevant Base Prospectus	www.credit-suisse.com/derivatives
Supplements to the relevant Registration Document	www.credit-suisse.com/derivatives www.bourse.lu
Documents from which information is incorporated by reference	www.credit-suisse.com/derivatives
Final Terms (only in case of a public offer in the EEA or in case of a public offer or admission to trading in Switzerland)	www.credit-suisse.com/derivatives
Articles of association of Credit Suisse	https://www.credit-suisse.com/about-us/en/our-company/our-governance/standards-policies.html

Important note to prospective investors

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

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

- have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of Complex Products, the merits and risks of investing in Complex Products and the information contained in, or incorporated by reference into, the Securities Note and the Registration Document and the applicable Terms and Conditions;

Dokument	Hyperlink
Kopie dieser Wertpapierbeschreibung	www.credit-suisse.com/derivatives
Kopie des jeweiligen Registrierungsformulars	www.credit-suisse.com/derivatives www.bourse.lu
Nachträge zum jeweiligen Basisprospekt	www.credit-suisse.com/derivatives
Nachträge zum jeweiligen Registrierungsformular	www.credit-suisse.com/derivatives www.bourse.lu
Dokumente, aus denen Informationen per Verweis einbezogen werden	www.credit-suisse.com/derivatives
Endgültige Bedingungen (ausschliesslich im Fall eines öffentlichen Angebots im EWR oder im Falle eines öffentlichen Angebots oder einer Zulassung zum Handel in der Schweiz)	www.credit-suisse.com/derivatives
Statuten der Credit Suisse	https://www.credit-suisse.com/about-us/de/unser-unternehmen/unsere-governance/standards-richtlinien.html

Wichtige Hinweise für potenzielle Anleger

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

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

- über ausreichende Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um eine sinnvolle Bewertung der Komplexen Produkte, der Vorteile und Risiken einer Anlage in Komplexe Produkte sowie der in dieser Wertpapierbeschreibung und dem Registrierungsformular (einschliesslich der durch Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Informationen) und den anwendbaren

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

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

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

Prospective investors should consider carefully all the information set forth in this Securities Note and the Registration Document (including any information incorporated by reference herein). Prospective investors should pay particular attention to the "Risk Factors" section in each of this Securities Note and the Registration Document, however, both these documents that constitute the Base

Emissionsbedingungen enthaltenen Angaben vorzunehmen;

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

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

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

Potenzielle Anleger sollten alle in dieser Wertpapierbeschreibung und dem Registrierungsformular enthaltenen Angaben (einschliesslich aller in diese Dokumente durch Verweis einbezogenen Informationen) sorgfältig prüfen. Sie sollten insbesondere den Abschnitt "Risikofaktoren" in jedem dieser Dokumente aufmerksam lesen. Jedoch können diese beiden Dokumente nicht alle

Prospectus cannot disclose all of the risks and other significant aspects of Complex Products that could be of particular importance to the individual investor when taking into account his personal situation. Prospective investors in Complex Products should therefore consult their own legal, tax, accounting, financial and other professional advisors to assist them in determining the suitability of Complex Products for them as an investment.

Complex Products are not subject to authorisation or supervision by FINMA

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

Risiken und sonstigen wesentlichen Aspekte der Komplexen Produkte, die für den einzelnen Anleger unter besonderer Berücksichtigung seiner persönlichen Verhältnisse besonders wichtig erscheinen, darlegen. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten daher ihre persönlichen Rechts-, Steuer- und Finanzberater, Wirtschaftsprüfer und sonstigen Fachberater konsultieren und mit ihrer Hilfe prüfen, ob die Komplexen Produkte als Anlageform für sie geeignet sind.

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

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

RISK FACTORS

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

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

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

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

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

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

RISIKOFAKTOREN

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

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

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

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

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

2. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der Komplexen Produkten (**Risikokategorie 2**);

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

4. Risks of Complex Products with certain features (**Risk Category 4**);

5. Risks of Complex Products linked to a specific Underlying (**Risk Category 5**); and

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

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

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

- for the Sub-Categories of Risk Category 2 see sub-sections A. to BB. in section II. below;

- for the Sub-Categories of Risk Category 3 see sub-sections A. to C. in section III. below;

- for the Sub-Categories of Risk Category 4 see sub-sections A. to J. in section IV. below;

- for the Sub-Categories of Risk Category 5 see sub-sections A. to I. in section V. below;

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

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

- for the material risks of Risk Category 6 see sub-sections A. to O. in section VI. below.

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

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

4. Risiken Komplexer Produkten mit bestimmten Merkmalen (**Risikokategorie 4**);

5. Risiken Komplexer Produkte, die an einen bestimmten Basiswert gekoppelt sind (**Risikokategorie 5**); und

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

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

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

- siehe zu den Unterkategorien von Risikokategorie 2 Unterabschnitte A. bis BB. im nachfolgenden Abschnitt II.;

- siehe zu den Unterkategorien von Risikokategorie 3 Unterabschnitte A. bis C. im nachfolgenden Abschnitt III.;

- siehe zu den Unterkategorien von Risikokategorie 4 Unterabschnitte A. bis J. im nachfolgenden Abschnitt IV.;

- siehe zu den Unterkategorien von Risikokategorie 5 Unterabschnitte A. bis I. im nachfolgenden Abschnitt V.;

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

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

- siehe zu den wesentlichen Risiken der Risikokategorie 6 Unterabschnitte A. bis O. im nachfolgenden Abschnitt VI.

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

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

The risks set out in the sub-sections A. and B. under this Risk Category 1 are the two most material risks in case of insolvency of the Issuer and in connection with resolution measures in respect of the Issuer.

A. Risks in case of insolvency of Credit Suisse

Complex Products without a TCM 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 TCM 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.

The Complex Products with a TCM feature are direct, unconditional and unsubordinated obligations of Credit Suisse. If Credit Suisse were to become insolvent, claims of investors in the Complex Products with a TCM feature will be privileged only in respect of the net proceeds from the realisation of the collateral and otherwise rank equally in right of payment with all other unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse, except such obligations given priority by law.

An investment in Complex Products will also not be covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit protection scheme) of any government agency of Switzerland or any other jurisdiction and Complex Products do not have the benefit of any government guarantee. Complex Products are the obligations of the Issuer only and holders of Complex Products must look solely to the Issuer for the performance of the Issuer's obligations under such Complex Products.

In the event of the insolvency of Credit Suisse, an investor in Complex Products without a TCM feature may therefore lose all or some of its investment therein irrespective of any favourable development of the other value determining factors, such as the performance of the Underlying(s). Investors in Complex Products with a TCM feature may also suffer substantial losses in the event of insolvency of Credit Suisse to the extent that the

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

Die in dieser Risikokategorie 1 in den Unterabschnitten A. und B. beschriebenen Risiken sind die beiden wesentlichsten Risiken im Fall einer Insolvenz der Emittentin bzw. im Zusammenhang mit Abwicklungsmassnahmen in Bezug auf die Emittentin.

A. Risiken im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse

Komplexe Produkte ohne TCM 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 TCM 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.

Die Komplexen Produkte mit TCM Merkmal sind direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten von Credit Suisse. Im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse sind die Forderungen der Anleger in die Komplexen Produkte mit TCM Merkmal nur im Hinblick auf das Recht auf Zahlung mit Bezug auf den Nettoerlös aus der Verwertung der Sicherheiten privilegiert und ansonsten gleichrangig mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen.

Eine Anlage in Komplexe Produkte ist auch nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) einer staatlichen Behörde der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung geschützt und nicht durch eine staatliche Garantie besichert. Die Komplexen Produkte stellen ausschliesslich Verbindlichkeiten der Emittentin dar, und die Inhaber der Komplexen Produkte können sich bezüglich der Erfüllung der Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten nur an die Emittentin wenden.

Im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse kann ein Anleger in Komplexe Produkte ohne TCM Merkmal daher das eingesetzte Kapital unter Umständen ganz oder teilweise verlieren, selbst wenn sich die übrigen wertbestimmenden Parameter, wie beispielsweise die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, günstig entwickeln. Auch Anleger in Komplexe Produkte mit TCM Merkmal können im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse erhebliche Verluste erleiden, soweit die Nettoerlöse aus der Verwertung der Sicherheiten nicht

net proceeds from the realisation of the collateral are not sufficient to satisfy the payment claims of investors.

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

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

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

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

A. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Participation, with All Time High Participation and with Best of Selected Performance Participation

The most material risk in connection with the payment profile of the types of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors. This risk of such Complex Products is set out for Complex Products with Participation without a bear feature, with All Time High Participation and with Best of Selected Performance Participation in the following sub-section (i) and for Complex Products with Participation with a bear feature in the following sub-section (ii).

ausreichen, um die Zahlungsansprüche der Anleger zu befriedigen.

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

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

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

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

A. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Partizipation, mit All Time High Partizipation und mit Best of Selected Performance-Partizipation

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Arten von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind. Dieses Risiko ist für diese Komplexen Produkte mit Partizipation ohne Bear-Struktur, mit All Time High Partizipation und mit Best of Selected Performance-Partizipation im folgenden Unterabschnitt (i) und für Komplexe Produkte mit Partizipation mit Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (ii) beschrieben.

(i) Complex Products with Participation without a bear feature, with All Time High Participation and with Best of Selected Performance Participation

If the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the value of the Underlying(s) has decreased as of the Final Fixing Date (which in case of Complex Products linked to an inverse Basket will generally result in an increased Basket Level as of the Final Fixing Date) and, in respect of Complex Products with All Time High Participation or Complex Products with Best of Selected Performance Participation, if the value of the Underlying(s) has decreased also based on the value of the Underlying(s) determined on the Observation Dates specified in the applicable Terms and Conditions), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity.

(ii) Complex Products with Participation with a bear feature

If the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the value of the Underlying(s) has increased as of the Final Fixing Date (which in case of Complex Products linked to an inverse Basket will generally result in a decreased Basket Level as of the Final Fixing Date)), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity.

B. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Asian Particpation

The most material risk in connection with the payment profile of the types of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors. If the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the average performance of the Underlying or the Basket (as measured on the Observation Dates) is negative (which in case of Complex Products calculated on the basis of an inverse Average Level or an inverse Average Basket Level will generally result in an increased Average Level or Average Basket Level, as the case may be)), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity. See also "*- IV. Risks of Complex Products with certain features (Risk Category 4) – C. Specific risks of Complex Products with a so called "Asian Style" feature*" below.

(i) Komplexe Produkte mit Partizipation ohne Bear-Struktur, mit All Time High Partizipation und mit Best of Selected Performance-Partizipation

Im Falleiner ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Finalen Festlegungstag gefallen ist (was bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, im Allgemeinen zu einem gestiegenen Korbkurs am Finalen Festlegungstag führen wird) und, in Bezug auf Komplexe Produkte mit All Time High-Partizipation und Komplexe Produkte mit Best of Selected Performance-Partizipation, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte auch auf Grundlage der an den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Beobachtungstagen festgestellte Werte des Basiswerts bzw der Basiswerte gefallen ist) beträgt der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag).

(ii) Komplexe Produkte mit Partizipation mit Bear-Struktur

Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Finalen Festlegungstag gestiegen ist (was bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, im Allgemeinen zu einem gefallenen Korbkurs am Finalen Festlegungstag führen wird)) beträgt der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag).

B. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Asian-Style-Partizipation

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Arten von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind. In Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. wenn die durchschnittliche Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbs (wie an den Beobachtungstagen festgestellt) einen negativen Wert aufweist (was bei Komplexen Produkten, die auf Grundlage eines inversen Durchschnittskurses bzw. inversen Durchschnittskorbkurses berechnet werden, im Allgemeinen zu einem gestiegenen Durchschnittskurs bzw. Durchschnittskorbkurs führen wird)) beträgt der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Siehe dazu auch den

C. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Outperformance Participation

The most material risk in connection with the type of Complex Products specified above is the risk of a reduction of the Payout Amount (potentially down to zero). The Payout Amount payable under such Complex Products is dependent upon whether one Underlying, the Worst-Performing Underlying of one Basket or one Basket of Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) outperforms (as measured on the Final Fixing Date) another Underlying, the Best-Performing Underlying of another Basket or another Basket of Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions). If such Underlying, Worst-Performing Underlying or Basket (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) does not outperform such other Underlying, Best-Performing Underlying or Basket (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Complex Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) is higher than the Minimum Redemption Amount. Investors in Complex Products with Outperformance Participation should also be aware that even if the value of one Underlying, the Worst-Performing Underlying of one Basket or a Basket of Underlyings increases, the Payout Amount may nevertheless be equal to zero if the difference between the performances of the relevant Underlying(s) and/or Basket(s) is negative.

D. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Enhanced Participation

The most material risk in connection with the payment profile of the types of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to

nachstehenden Abschnitt " *IV. Risiken Komplexer Produkten mit bestimmten Merkmalen (Risikokategorie 4)– C. Spezifische Risiken Komplexer Produkte mit einer so genannten "Asian Style"-Komponente*".

C. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkte mit Outperformance-Partizipation

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Arten von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind. Die Höhe des Zusatzbetrags bei diesen Komplexen Produkten ist davon abhängig, ob ein Basiswert, der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung in einem Korb oder ein Korb von Basiswerten (je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) zum Finalen Festlegungstag eine höhere Wertentwicklung aufweist als ein anderer Basiswert, der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung in einem anderen Korb oder ein anderer Korb von Basiswerten (je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist). Weist dieser Basiswert, dieser Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder Korb (je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) keine höhere Wertentwicklung auf als der andere Basiswert, der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung eines anderen Korbs oder andere Korb (je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist), beträgt der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Komplexes Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Mindestrückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus sollten sich Anleger in Komplexe Produkte mit Outperformance-Partizipation bewusst sein, dass selbst wenn der Wert des Basiswerts, des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung eines Korbs oder eines Korbs von Basiswerten ansteigt, der Zusatzbetrag trotzdem null betragen kann, wenn der Unterschied zwischen den Wertentwicklungen des bzw. der beteffenden Basiswerte bzw. Körbe negativ ist.

D. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkte mit Enhanced-Partizipation

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Arten von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der

for investors. This risk is set out for such Complex Products without a bear feature in the following sub-section (i) and for Complex Products with a bear feature in the following sub-section (ii).

(i) Complex Products without bear feature

If the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the Final Level or, in the case of multiple Underlyings, the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant Strike (**or** the Final Basket Level **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Strike)), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity.

(ii) Complex Products with a bear feature

If the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the Final Level or, in the case of multiple Underlyings, the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant Strike (or, in case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Final Basket Level **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the Strike)), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity.

E. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Digital PLUS Participation

The most material risk in connection with the payment profile of the types of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors. This risk is set out for such Complex Products without a bear feature in the following sub-section (i) and for Complex Products with a bear feature in the following sub-section (ii).

(i) Complex Products without bear feature

Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind. Dieses Risiko ist für diese Komplexen Produkte ohne Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (i) und für Komplexe Produkte mit Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (ii) beschrieben.

(i) Komplexe Produkte ohne Bear-Struktur

Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. wenn der Schlusskurs oder (bei mehreren Basiswerten) der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts dem jeweiligen Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet** (**oder** - bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten - der Finale Korbkurs dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet**)) beträgt der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag).

(ii) Komplexe Produkte mit Bear-Struktur

Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. wenn der Schlusskurs oder (bei mehreren Basiswerten) der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts dem jeweiligen Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet** (**oder** - bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten - der Finale Korbkurs dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**)) beträgt der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag).

E. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Arten von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind. Dieses Risiko ist für diese Komplexen Produkte ohne Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (i) und für Komplexe Produkte mit Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (ii) beschrieben.

(i) Komplexe Produkte ohne Bear-Struktur

If the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the Final Level or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or**, in case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Final Basket Level **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity.

(ii) Complex Products with a bear feature

If the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the Final Level or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or**, in case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Final Basket Level **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Complex Product will only receive the Final Minimum Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity.

F. Risks in connection with the payment profile of Complex Producs with Resetting Participation, Multi Resetting Participation and with Scale Resetting Participation

In this sub-category the material risks in connection The most material risk in connection with the payment profile of Complex Producs with Resetting Participation, Multi Resetting Participation and with Scale Resetting Participation are set out. The most material risk of the types of Complex Products specified above is the risk set out in the following sub-section (1) (*Risk in connection with an unfavourable performance of the Underlying(s)*).

Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. wenn der Schlusskurs oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet** (**oder** - bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten - der Finale Korbkurs dem massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet**)) beträgt der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag).

(ii) Komplexe Produkte mit Bear-Struktur

Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. wenn der Schlusskurs oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet** (**oder** - bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten - der Finale Korbkurs dem massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**)), der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag).

F. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Resetting-Partizipation, Multi-Resetting-Partizipation und Scale-Resetting-Partizipation

In dieser Unterkategorie werden die wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Komplexen Produkten mit Resetting-Partizipation, Multi-Resetting-Partizipation und Scale-Resetting-Partizipation beschrieben. Das wesentlichste Risiko der vorstehend bezeichneten Arten von Komplexen Produkten ist das im folgenden Unterabschnitt (1) beschriebene Risiko (*Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte*).

(1) Risk in connection with an unfavourable performance of the Underlying(s)

If the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, the value of the Underlying(s) has decreased on each Observation Date as compared to the Preceding Observation Date), the Compounded Performance will be negative, and, therefore, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity. In addition, even if the value of the Underlying(s) only decreases on some, but not all, Observation Dates as compared to the Preceding Observation Date, the Compounded Performance may still be negative (and the Payout Amount will be equal to zero), if the negative performances of the Underlying(s), as applicable, outweigh its positive performances.

(2) Risk in connection with the determination of the Compounded Performance

In addition, the performances of the Underlying or Basket, as applicable, taken into account for purposes of determining the Compounded Performance (and, consequently, the Payout Amount) differ with respect to Complex Products with Resetting Participation, Complex Products with Multi Resetting Participation and Complex Products with Scale Resetting Participation. In the case of Complex Products with Resetting Participation, the performance of the Underlying or Basket, as applicable, on certain Observation Dates (generally a specified number of Observation Dates on which the performance of the Underlying or Basket was the best or the worst, as specified in the applicable Terms and Conditions) will be replaced by a fixed amount for purposes of determining the Compounded Performance, as specified in the applicable Terms and Conditions. In the case of Complex Products that are Complex Products with Multi Resetting Participation, if the level of the Underlying or of each Underlying, as applicable, on any Observation Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or below**, if so specified in the applicable Terms and Conditions) its level on the Preceding Observation Date, the performance of the Underlying or the Basket, as applicable, on such Observation Date will be replaced by a fixed amount for purposes of determining the Compounded Performance, as specified in the applicable Terms and Conditions. In the case of Complex Products that are Complex Products with Scale Resetting Participation, the performance of the Underlying or Basket, as applicable, on certain Observation Dates (generally a specified number of Observation Dates on which the performance of the Underlying or Basket was the best or the worst, as specified in the applicable Terms and Conditions) will be multiplied (*i.e.*, scaled) by a percentage for purposes of determining the Compounded Performance, as specified

(1) Risiko im Zusammenhang mit einer nachteiligen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte

Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte an jedem Beobachtungstag im Vergleich zum Vorangegangenen Beobachtungstag gefallen ist) fällt die Durchschnittliche Performance negativ aus und der Zusatzbetrag beträgt somit null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nur an einigen, nicht aber an allen Beobachtungstagen im Vergleich zu dem Vorangegangenen Beobachtungstag gefallen ist, kann die Durchschnittliche Performance dennoch negativ ausfallen (und der Zusatzbetrag null sein), wenn die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte die positive überwiegt.

(2) Risiko im Zusammenhang mit der Feststellung der Durchschnittlichen Wertentwicklung

Komplexe Produkte mit Resetting-Partizipation, Komplexe Produkte mit Multi-Resetting-Partizipation und Komplexe Produkte mit Scale-Resetting-Partizipation unterscheiden sich hinsichtlich der jeweiligen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbs, die bei der Ermittlung der Durchschnittlichen Performance (und somit des Zusatzbetrags) berücksichtigt wird. Bei Komplexen Produkten mit Resetting-Partizipation wird bei der Ermittlung der Durchschnittlichen Performance die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbs an bestimmten Beobachtungstagen (in der Regel eine festgelegte Anzahl von Beobachtungstagen mit der besten bzw. der schlechtesten Wertenwicklung des Basiswerts bzw. Korbs, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) durch einen Festbetrag ersetzt, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Bei als Komplexe Produkte mit Multi-Resetting-Partizipation ausgestalteten Komplexen Produkten wird bei der Ermittlung der Durchschnittlichen Performance die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbs in dem Fall, dass der Kurs des Basiswerts bzw. jedes Basiswerts an einem beliebigen Beobachtungstag dem jeweiligen Kurs am Vorangegangenen Beobachtungstag **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet** (**oder unterschreitet**, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen), an dem betreffenden Beobachtungstag durch einen Festbetrag ersetzt, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Bei als Komplexe Produkte mit Scale-Resetting-Partizipation ausgestalteten Komplexen Produkten wird bei der Ermittlung der Durchschnittlichen Performance die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbs an bestimmten Beobachtungstagen (in der Regel eine

in the applicable Terms and Conditions. The replacement or scaling, as applicable, of certain Underlying or Basket performances for purposes of determining the Compounded Performance may have a dilutive effect on the Compounded Performance and result in a Payout Amount that is considerably lower than the Payout Amount that would have been received without such replacement or scaling.

G. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Digital Participation

The most material risk in connection with the payment profile of the types of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors. This risk is set out for such Complex Products without a bear feature in the following sub-section (i) and for Complex Products with a bear feature in the following sub-section (ii).

(i) Complex Products without bear feature

If the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the Final Level or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or**, in case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Final Basket Level **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity.

(ii) Complex Products with bear feature

If the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the Final Level or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or**, in case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Final Basket Level **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**) the relevant threshold

festgelegte Anzahl von Beobachtungstagen mit der besten bzw. der schlechtesten Wertenwicklung des Basiswerts bzw. des Korbs, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) mit einem Prozentsatz multipliziert, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Die bei der Ermittlung der Durchschnittlichen Performance vorgenommene Ersetzung bzw. Multiplikation der jeweiligen Wertentwicklung eines bestimmten Basiswerts bzw. des Korbs kann eine Verwässerung der Durchschnittlichen Performance zur Folge haben und dazu führen, dass der Zusatzbetrag deutlich unter dem Zusatzbetrag liegt, den die Anleger ohne eine solche Ersetzung oder Multiplikation erhalten hätten.

G. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Komplexen Produkten mit Digital-Partizipation

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Arten von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind. Dieses Risiko ist für diese Komplexen Produkte ohne Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (i) und für Komplexe Produkte mit Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (ii) beschrieben.

(i) Komplexe Produkte ohne Bear-Struktur

Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. wenn der Schlusskurs oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet** (**oder** - bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten - der Finale Korbkurs dem massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet**)) beträgt der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag).

(ii) Komplexe Produkte mit Bear-Struktur

Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. wenn der Schlusskurs oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet** (**oder** - bei an einen

specified in the applicable Terms and Conditions), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity.

H. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Digital Payout

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors. This risk is set out for such Complex Products without a bear feature in the following sub-section (i) and for Complex Products with a bear feature in the following sub-section (ii).

(i) Complex Products without bear feature

If the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the Final Level or, in the case of multiple Underlyings, the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant Strike (**or**, in case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Final Basket Level **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Strike)), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity.

(ii) Complex Products with bear feature

If the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the Final Level or, in the case of multiple Underlyings, the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant Strike (**or**, in case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Final Basket Level **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the Strike)), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity.

inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten - der Finale Korbkurs dem massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**)), beträgt der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag).

H. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Komplexen Produkten mit Digital-Auszahlung

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind. Dieses Risiko ist für diese Komplexen Produkte ohne Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (i) und für Komplexe Produkte mit Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (ii) beschrieben.

(i) Komplexe Produkte ohne Bear-Struktur

Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. wenn der Schlusskurs oder (bei mehreren Basiswerten) der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts dem jeweiligen Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet** (**oder** - bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten - der Finale Korbkurs dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet**)) beträgt der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag).

(ii) Komplexe Produkte mit Bear-Struktur

Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. wenn der Schlusskurs oder (bei mehreren Basiswerten) der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts dem jeweiligen Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet** (**oder** - bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten - der Finale Korbkurs dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**)) beträgt der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen

I. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Twin-Win Payout

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the Underlying which the Complex Products are linked to for investors.

If the Underlying performs unfavourably for investors and **is at** the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity. Furthermore, Complex Products with Twin-Win Payout may only provide for a limited participation in any positive or negative performance of the Underlying. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than a direct investment in the Underlying.

J. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Best-Of Payout

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the two Underlyings which the Complex Products are linked to for investors.

If both Underlyings perform unfavourably for investors and the value of both Underlyings **is at or below** the relevant Initial Level, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity. Furthermore, Complex Products with Best-Of Payout may only provide for a participation below 100% in any positive performance of the Underlyings. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than a direct investment in the relevant Underlying.

K. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Rainbow Payout

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the Baskets

Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag).

I. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Twin-Win-Zusatzzahlung

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts, an den die Komplexen Produkte gekoppelt sind.

Im Fall, dass sich der Basiswert ungünstig für Anleger entwickelt und dem in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht**, beträgt der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Zudem können Komplexe Produkte mit Twin-Win Payout nur eine beschränkte Partizipationan an einer positiven oder negativen Wertentwicklung des Basiswerts vorsehen. Mit einer Anlage in diese Komplexen Produkte wird daher unter Umständen eine niedrigere Rendite erzielt als mit einer Direktanlage in den Basiswert.

J. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Best-Of-Zusatzzahlung

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung der beiden Basiswerte, an die Komplexen Produkte gekoppelt sind.

Im Fall, dass sich beide Basiswerte für Anleger ungünstig entwickeln und beide Basiswerte den jeweiligen Anfangskurs **unterschreiten oder diesem entsprechen**, beträgt der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Zudem können Komplexe Produkte mit Best-Of Payout nur eine Partizipation unter 100% an einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte vorsehen. Mit einer Anlage in diese Komplexen Produkte wird daher unter Umständen eine niedrigere Rendite erzielt als mit einer Direktanlage in den massgeblichen Basiswert.

K. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Rainbow-Zusatzzahlung

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung der Körbe von

of Underlyings which the Complex Products are linked to for investors.

If all of the Baskets perform unfavourably for investors and the value of each Basket **is at or below** the relevant Initial Basket Level, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity. Furthermore, the Terms and Conditions of Complex Products with Rainbow Payout may provide for a participation below 100% in any positive performance of the Baskets. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than a direct investment in the relevant Basket.

L. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with High Watermark Payout

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the Underlying which the Complex Products are linked to for investors.

If the value of the Underlying has developed unfavourably (i.e., if the value of the Underlying has decreased) as of the Final Fixing Date compared to the Initial Fixing Date, the Payout Amount payable to Holders on the Final Fixing Date will be reduced and, in the worst case, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (i.e., the Minimum Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Complex Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) is higher than the Minimum Redemption Amount. Furthermore, Complex Products with High Watermark Payout provide for a participation that is lower than the positive performance of the Underlying. Therefore, an investment in such Complex Products may in case of a favourable performance of the Underlying lead to a lower return than a direct investment in the relevant Underlying.

M. Risks in connection with the payment profile of Exchangeable Products

In this sub-category the material risks in connection with the payment profile of Exchangeable Products are set out. The most material risk of the type of Complex Products specified above is the risk set out in the

Basiswerten, an die die Komplexen Produkte gekoppelt sind.

Im Fall, dass sich beide Körbe für Anleger ungünstig entwickeln und beide Körbe den jeweiligen Anfänglichen Korbkurs **unterschreiten oder diesem entsprechen**, beträgt der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Zudem können die Emissionsbedingungen von Komplexen Produkten mit Rainbow-Zusatzzahlung eine Partizipation unter 100% an einer positiven Wertentwicklung der Körbe vorsehen. Mit einer Anlage in diese Komplexen Produkte wird daher unter Umständen eine niedrigere Rendite erzielt als mit einer Direktanlage in den massgeblichen Korb.

L. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Komplexen Produkten mit High Watermark Zusatzzahlung

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts, an den die Komplexen Produkte gekoppelt sind.

Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. wenn der Wert des Basiswerts gefallen ist) am Finalen Festlegungstag im Vergleich zum Anfänglichen Festlegungstag, reduziert sich der an die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag zu zahlende Zusatzbetrag und beträgt im ungünstigsten Fall null und Anleger in ein solches Komplexes Produkt erhalten bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Komplexes Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Mindestrückzahlungsbetrag liegt. Zudem weisen Komplexe Produkte mit High Watermark Payout nur eine Partizipation auf, die niedriger ist als die positive Wertentwicklung des Basiswerts. Mit einer Anlage in diese Komplexen Produkte wird daher bei einer günstigen Wertentwicklung des Basiswerts nur eine niedrigere Rendite erzielt als mit einer Direktanlage in den massgeblichen Basiswert.

M. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Exchangeable-Produkten

In dieser Unterkategorie werden die wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Exchangeable-Produkten beschrieben. Das wesentlichste Risiko der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten ist das im folgenden Unterabschnitt (1) beschriebene Risiko (*Risiko einer für*

following sub-section (1) (*Risk in connection with an unfavourable performance of the Underlying(s)*).

(1) Risk in connection with an unfavourable performance of the Underlying

On the Final Redemption Date (as long as not early redeemed), depending on the performance of the Underlying, investors in Complex Products that are Exchangeable Products will receive either the Minimum Redemption Amount or the number of Underlyings specified in the Ratio. If the value of the Underlying has developed unfavourably (*i.e.*, if the Final Level **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the Exchange Price), an investor in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity.

In addition, if so specified in the applicable Terms and Conditions, an Exchangeable Product may grant an Exchange Right to the holder thereof, pursuant to which such holder may require the Issuer to deliver the number of Underlyings specified in the Ratio to such holder in exchange for such Complex Product. The holder of an Exchangeable Product may only exercise its Exchange Right with respect to such Exchangeable Product on one of the Exchange Dates as set forth in, and in accordance with, the applicable Terms and Conditions. If the holder of an Exchangeable Product decides not to exercise its Exchange Right, such holder will receive on the Final Redemption Date (i) if the Final Level **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the Exchange Price, only the Minimum Redemption Amount, **or** (ii) if the Final Level **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Exchange Price, the number of Underlyings specified in the Ratio.

(2) Risk in connection with value fluctuations of the Underlyings to be delivered

In case of a favourable development of the value of the Underlying, Echangeable Products will be redeemed by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio. In addition, if so specified in the applicable Terms and Conditions, an Exchangeable Product may grant an Exchange Right to the holder thereof, pursuant to which such holder may require the Issuer to deliver the number of Underlyings specified in the Ratio to such holder in exchange for such Complex Product. The holder of an Exchangeable Product may only exercise its Exchange Right with respect to such Exchangeable Product on one of the Exchange Dates as set forth in, and in accordance with, the applicable Terms and Conditions. If the holder

Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte).

(1) Risiko im Zusammenhang mit einer nachteiligen Wertentwicklung des Basiswerts

Am Finalen Rückzahlungstag erhalten Anleger in als Exchangeable-Produkte ausgestaltete Komplexe Produkte (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts entweder den Mindestrückzahlungsbetrag oder die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten. Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. wenn der Schlusskurs dem Umtauschpreis **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**) erhält ein Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag).

Soweit in den Emissionsbedingungen vorgesehen, kann jedes Exchangeable-Produkt darüber hinaus seinem Inhaber ein Umtauschrecht gewähren, in dessen Rahmen er von der Emittentin die Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten im Austausch gegen das betreffende Komplexe Produkt verlangen kann. Der Inhaber eines Exchangeable-Produkt kann sein Umtauschrecht in Bezug auf das betreffende Exchangeable-Produkt nur nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen und an einem darin angegebenen Umtauschtag ausüben. Verzichtet der Inhaber eines Exchangeable-Produkts auf die Ausübung seines Umtauschrechts, so erhält er am Finalen Rückzahlungstag (i) den Mindestrückzahlungsbetrag, wenn der Schlusskurs dem Umtauschpreis **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**, **oder** (ii) die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten, wenn der Schlusskurs dem Umtauschpreis **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet**.

(2) Risiko im Zusammenhang mit Wertschwankungen der zu liefernden Basiswerte

Im Fall einer günstigen Entwicklung des Werts des Basiswerts werden Echangeable-Produkte bei Fälligkeit durch Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerte zurückgezahlt. Soweit in den Emissionsbedingungen vorgesehen, kann jedes Exchangeable-Produkt darüber hinaus seinem Inhaber ein Umtauschrecht gewähren, in dessen Rahmen er von der Emittentin die Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten im Austausch gegen das betreffende Komplexe Produkt verlangen kann. Der Inhaber eines Exchangeable-Produkt kann sein Umtauschrecht in Bezug auf das betreffende Exchangeable-Produkt nur nach Massgabe der

of an Exchangeable Product decides not to exercise its Exchange Right, such holder will receive on the Final Redemption Date (i) if the Final Level **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the Exchange Price, only the Minimum Redemption Amount, **or** (ii) if the Final Level **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Exchange Price, the number of Underlyings specified in the Ratio.

Unless otherwise specified in the applicable Terms and Conditions, there will be a lag between the time a holder gives instructions to exercise its Exchange Right or the Final Fixing Date, as applicable, and the date on which the relevant Underlying(s) are delivered to such holder. Accordingly, such holder will be exposed to the risk that the value of the Underlying(s) to be delivered will decline between the date of exercise or the Final Fixing Date and the time of delivery. Furthermore, upon exercise of its Exchange Right (in case of Exchangeable Products with Exchange Right), such holder will no longer benefit from the Minimum Redemption Amount, and the value of the Underlying(s) to be delivered may be below the Minimum Redemption Amount, which may result in a partial or total loss of such holder's investment.

In addition, an investor in an Exchangeable Product should not assume that it will be able to sell any Underlying(s) received upon exercise of its Exchange Right, if applicable, or upon final redemption for a specific price (in particular, not for a price corresponding to the amount of capital such investor used to purchase such Exchangeable Product). Further, if not sold, such Underlying(s) may decrease in value or even become worthless and, in such case, the investor is exposed to the risk of losing all the capital it used to purchase such Exchangeable Product (including any associated transaction costs). Furthermore, upon exercise of its Exchange Right, if applicable, or if the applicable Terms and Conditions provide for a physical settlement upon final redemption, the holder of an Exchangeable Product will be exposed to the risks relating to the Share Issuer, Share, Fund, ETF, Fund Administrator, Fund Manager, or Commodity, as applicable.

(3) Risks in connection with the Issuer's right to replace the physical settlement with cash settlement

anwendbaren Emissionsbedingungen und an einem darin angegebenen Umtauschtag ausüben. Verzichtet der Inhaber eines Exchangeable-Produkts auf die Ausübung seines Umtauschrechts, so erhält er am Finalen Rückzahlungstag (i) den Mindestrückzahlungsbetrag, wenn der Schlusskurs dem Umtauschpreis **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**, **oder** (ii) die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten, wenn der Schlusskurs dem Umtauschpreis **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet**.

Soweit nicht in den anwendbaren Emissionsbedingungen etwas anderes festgelegt ist, besteht eine Zeitverzögerung zwischen dem Zeitpunkt, in dem ein Inhaber seine Anweisungen zur Ausübung seines Umtauschrechts erteilt bzw. dem Finalen Festlegungstag, und dem Tag der Lieferung des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte an den Inhaber. Der betreffende Anleger trägt somit das Risiko eines Wertverlusts bei dem zu liefernden Basiswert bzw. den zu liefernden Basiswerten zwischen dem Tag der Ausübung bzw. dem Finalen Festlegungstag und dem Zeitpunkt der Lieferung. Des Weiteren profitiert der betreffende Inhaber nach Ausübung seines Umtauschrechts (bei Exchangeable-Produkten mit Umtauschrecht) nicht länger von dem Mindestrückzahlungsbetrag, und der Wert des zu liefernden Basiswerts bzw. der zu liefernden Basiswerte liegt möglicherweise unter dem Mindestrückzahlungsbetrag, was einen Teil- bzw. Totalverlust des von dem betreffenden Inhaber angelegten Kapitals zur Folge haben kann.

Darüber hinaus sollten Anleger in ein Exchangeable-Produkt nicht davon ausgehen, dass sie in der Lage sein werden, den bzw. die bei Ausübung ihres Umtauschrechts oder bei finaler Rückzahlung gelieferten Basiswert(e) zu einem bestimmten Preis verkaufen zu können (insbesondere nicht zu dem Preis, der dem von dem Anleger zum Kauf des Exchangeable-Produkts eingesetzten Kapitalbetrag entspricht). Ausserdem können Basiswerte, wenn sie nicht verkauft werden, im Wert sinken oder sogar völlig wertlos werden, und in diesem Fall ist der Anleger dem Risiko eines Totalverlusts des zum Kauf des Exchangeable-Produkts eingesetzten Kapitals (einschliesslich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten) ausgesetzt. Bei Ausübung seines Umtauschrechts bzw. im Fall einer physischen Lieferung bei finaler Rückzahlung ist der Inhaber eines Exchangeable-Produkts darüber hinaus den Risiken bezüglich des Aktienemittenten, der Aktie, des Fonds, des ETFs, des Fonds-Administrators, der Fondserwaltungsgesellschaft bzw. des Rohstoffs ausgesetzt.

(3) Risiken im Zusammenhang mit dem Recht der Emittentin, die physische Abwicklung durch eine Barabwicklung zu ersetzen

An investor in Exchangeable Products should be aware that if it exercises its Exchange Right, if applicable, or in the case of physical settlement upon final redemption, but the Issuer is not in a position to deliver the relevant Underlying(s), then the Issuer will be entitled to effect a cash settlement instead. The cash amount paid in such scenario may be lower than the respective price that investors paid for the Complex Products, in which case they will suffer a loss of their invested capital.

(4) Risks in connection with the taxation of the Underlying(s) to be delivered

Investors in Exchangeable Products may also be subject to certain documentary, turnover or stamp taxes in relation to the delivery and/or disposal of any Underlying(s) to be delivered thereunder and any such taxes may have a negative impact on the return of the Complex Products or may increase losses incurred under the Complex Products.

N. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Knock-out with one payout

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors. This risk is set out for such Complex Products without a bear feature in the following sub-section (i) and for Complex Products with a bear feature in the following sub-section (ii).

(i) Complex Products without bear feature

If the value of the Underlyings(s) has developed unfavourably (*i.e.*, (i) if no Barrier Event has occurred and the value of the Underlying(s) has decreased as of the Final Fixing Date (which in case of Complex Products linked to an inverse Basket will generally result in an increased Basket Level as of the Final Fixing Date), or (ii) if a Barrier Event has occurred and no Rebate is offered), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity. In the case of alternative (ii) described above, investors should note that a Barrier Event will typically occur if the Underlying(s) perform very positively and the level of the Underlying(s) reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or exceed (or, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level

Anleger in Exchangeable-Produkte sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin in dem Fall, dass ein Anleger sein Umtauschrecht ausübt oder im Falle einer physischen Lieferung bei finaler Rückzahlung, sie aber zur Lieferung des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte nicht in der Lage ist, das Recht hat, ersatzweise eine Barabwicklung vorzunehmen. Der Barbetrag, der in einem solchen Fall gezahlt wird, kann niedriger sein als der jeweilige Preis, den Anleger für die Komplexen Produkte gezahlt haben, sodass Anleger einen Verlust des angelegten Kapitals erleiden werden.

(4) Risiken im Zusammenhang mit der Besteuerung des bzw. der zu liefernden Basiswerte

Anleger in Exchangeable-Produkte können darüber hinaus im Zusammenhang mit der Lieferung und/oder dem Verkauf eines oder mehrerer auf diese Exchangeable-Produkte zu liefernder Basiswerte zur Zahlung bestimmter Dokumentations-, Umsatz- oder Stempelsteuern verpflichtet sein und jede dieser Steuern kann sich nachteilig auf die Rendite der Komplexen Produkte auswirken oder unter den Komplexen Produkten erlittene Verluste vergrössern.

N. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Knock-out mit einmaliger Zusatzzahlung

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind. Dieses Risiko ist für diese Komplexen Produkte ohne Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (i) und für Komplexe Produkte mit Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (ii) beschrieben.

(i) Komplexe Produkte ohne Bear-Struktur

Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. (i) wenn kein Barriereereignis eingetreten ist und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Finalen Festlegungstag gefallen ist (was bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, im Allgemeinen zu einem gestiegenen Korbkurs am Finalen Festlegungstag führen wird) oder (ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und die Zahlung eines Pauschal-Faktors nicht vorgesehen ist) beträgt der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Im Fall der oben beschriebenen Alternative (ii) sollten Anleger beachten, dass ein Barriereereignis in der Regel dann eintritt, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte sehr positiv ausfällt und der Kurs des Basiswerts bzw.

falls below) the Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions.

(i) Complex Products with bear feature

If the value of the Underlyings(s) has developed unfavourably (*i.e.*, (i) if no Barrier Event has occurred and the value of the Underlying(s) has increased as of the Final Fixing Date (which in case of Complex Products linked to an inverse Basket will generally result in a decreased Basket Level as of the Final Fixing Date), or (ii) if a Barrier Event has occurred and no Rebate is offered), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity. In the case of alternative (ii) described above, investors should note that a Barrier Event will typically occur if the Underlying(s) perform very negatively and the level of the Underlying(s) reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or fall below (or, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level exceeds) the Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions.

O. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Knock-out with multiple payouts

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors. This risk is set out for such Complex Products without a bear feature in the following sub-section (i) and for Complex Products with a bear feature in the following sub-section (ii).

(i) Complex Products without bear feature

If the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (as described in more detail below) and no Rebate is offered, the Payout Amount payable on such Payout Date will be equal to zero. With respect to any Payout Date, the value of the Underlying(s) will have developed unfavourably if (i) a Barrier Event **has not occurred**, <u>but</u> the value of the Underlying(s) has decreased on the relevant Payout Observation Date as

der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen) oder überschreitet (oder bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Korbkurs diese Barriere(n) unterschreitet).

(i) Komplexe Produkte mit Bear-Struktur

Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. (i) wenn kein Barriereereignis eingetreten ist und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Finalen Festlegungstag gestiegen ist (was bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, im Allgemeinen zu einem gefallenen Korbkurs am Finalen Festlegungstag führen wird) oder (ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und die Zahlung eines Pauschal-Faktors nicht vorgesehen ist) beträgt der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Im Fall der oben beschriebenen Alternative (ii) sollten Anleger beachten, dass ein Barriereereignis in der Regel dann eintritt, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte sehr negativ ausfällt und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen) oder unterschreitet (oder bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Korbkurs diese Barriere(n) überschreitet).

O. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Knock-out mit mehrmaliger Zusatzzahlung

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind. Dieses Risiko ist für diese Komplexen Produkte ohne Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (i) und für Komplexe Produkte mit Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (ii) beschrieben.

(i) Komplexe Produkte ohne Bear-Struktur

Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie nachstehend näher beschrieben) und wenn keine Zahlung eines Pauschal-Faktors vorgesehen ist, beträgt der zahlbare Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag null. In Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag hat sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte dann ungünstig

compared to the Preceding Payout Observation Date (which in case of Complex Products linked to an inverse Basket will generally result in an increased Basket Level), or (ii) a Barrier Event **has occurred** during the relevant Barrier Observation Period or on the relevant Payout Observation Date, as specified in the applicable Terms and Conditions. Investors in such Complex Products should be aware that if a Barrier Event has occurred with respect to each Payout Date (and no Rebate is offered upon the occurrence of a Barrier Event) or if the value of the Underlying(s) has developed negatively on each Payout Observation Date, no Payout Amounts will be paid during the term of the Complex Product and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity. In the case of alternative (ii) described above, investors should note that a Barrier Event will typically occur if the Underlying(s) perform very positively and the level of the Underlying(s) reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or exceed (or, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level falls below) the Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions.

(i) Complex Products with bear feature

If the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (as described in more detail below) and no Rebate is offered, the Payout Amount payable on such Payout Date will be equal to zero. With respect to any Payout Date, the value of the Underlying(s) will have developed unfavourably if (i) a Barrier Event **has not occurred**, <u>but</u> the value of the Underlying(s) has increased on the relevant Payout Observation Date as compared to the Preceding Payout Observation Date (which in case of Complex Products linked to an inverse Basket will generally result in a decreased Basket Level), or (ii) a Barrier Event **has occurred** during the relevant Barrier Observation Period or on the relevant Payout Observation Date, as specified in the applicable Terms and Conditions. Investors in such Complex Products should be aware that if a Barrier Event has occurred with respect to each Payout Date (and no Rebate is offered upon the occurrence of a Barrier Event) or if the value of the Underlying(s) has developed positively on each Payout Observation Date, no Payout Amounts will be paid during the term of the Complex Product and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Redemption

entwickelt, wenn (i) **kein** Barriereereignis **eingetreten** ist, <u>aber</u> der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag im Vergleich zum Vorangegangenen Zusatzbetrags-beobachtungstag gefallen ist (was bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, im Allgemeinen zu einem gestiegenen Korbkurs führen wird) oder (ii) während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums oder am jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, ein Barriereereignis **eingetreten ist**. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich daher bewusst sein, dass wenn ein Barriereereignis in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag eingetreten ist (und keine Zahlung eines Pauschal-Faktors bei Eintritt eines Barriereereignisses vorgesehen ist) oder wenn der Basiswert bzw. die Basiswerte an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag eine negative Wertentwicklung aufweisen, keine Zusatzbeträge während der Laufzeit des komplexen Produkts gezahlt werden; in diesem Fall erhalten die Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Im Fall der oben beschriebenen Alternative (ii) sollten Anleger beachten, dass ein Barriereereignis in der Regel dann eintritt, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte sehr positiv ausfällt und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen) oder überschreitet (oder bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Korbkurs diese Barriere(n) unterschreitet).

(i) Komplexe Produkte mit Bear-Struktur

Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie nachstehend näher beschrieben) und wenn keine Zahlung eines Pauschal-Faktors vorgesehen ist, beträgt der zahlbare Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag null. In Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag hat sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte dann ungünstig entwickelt, wenn (i) **kein** Barriereereignis **eingetreten** ist, <u>aber</u> der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag im Vergleich zum Vorangegangenen Zusatzbetrags-beobachtungstag gestiegen ist (was bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, im Allgemeinen zu einem gefallenen Korbkurs führen wird) oder (ii) während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums oder am jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, ein Barriereereignis **eingetreten ist**. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich daher bewusst sein, dass wenn ein Barriereereignis in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag eingetreten ist (und keine

Amount) at maturity. In the case of alternative (ii) described above, investors should note that a Barrier Event will typically occur if the Underlying(s) perform very negatively and the level of the Underlying(s) reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or fall below (or, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level exceed) the Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions.

P. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Double Knock-out

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors.

If the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and either (i) an Upper Barrier Event or a Lower Barrier Event has occurred and no Rebate is offered, or (ii) neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event has occurred, but the Final Level or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is equal to** its Initial Level or the Initial Basket Level, as applicable, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity. An Upper Barrier Event will typically occur if the Underlying(s) perform very positively and the level of the Underlying(s) reaches (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or exceeds (or, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Final Basket Level reaches (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or falls below) the Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions, whereas a Lower Barrier Event will typically occur if the Underlying(s) perform very negatively and the level of the Underlying(s) reaches (if so specified in the applaicable Terms and Conditions) or falls below (or, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Final Basket Level reaches (if so specified in the applaicable Terms and Conditions) or exceeds) the

Zahlung eines Pauschal-Faktors bei Eintritt eines Barriereereignisses vorgesehen ist) oder wenn der Basiswert bzw. die Basiswerte an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag eine positive Wertentwicklung aufweisen, keine Zusatzbeträge während der Laufzeit des komplexen Produkts gezahlt werden; in diesem Fall erhalten die Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Im Fall der oben beschriebenen Alternative (ii) sollten Anleger beachten, dass ein Barriereereignis in der Regel dann eintritt, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte sehr negativ ausfällt und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen) oder unterschreitet (oder bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Korbkurs diese Barriere(n) überschreitet).

P. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexe Produkten mit Double Knock-out

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind.

Wenn sich der bzw. die Basiswerte für Anleger ungünstig entwickeln und wenn entweder (i) ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist und die Zahlung eines Pauschal-Faktors nicht vorgesehen ist oder (ii) weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist, aber der Schlusskurs oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem jeweiligen Anfangskurs bzw. Anfänglichen Korbkurs **entspricht**, beträgt der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrück-zahlungsbetrag). Ein Oberes Barriereereignis tritt in der Regel dann ein, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte sehr positiv ist und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen) oder überschreitet (oder bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Finale Korbkurs diese Barriere(n) erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen) oder unterschreitet), während ein Unteres Barriereereignis in der Regel dann eintritt, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte sehr negativ ist und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den

Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions.

Q. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Payout Coupon with one payout

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors. This risk is set out for such Complex Products without a bear feature in the following sub-section (i) and for Complex Products with a bear feature in the following sub-section (ii).

(i) Complex Products without bear feature

If the value of the Underlying(s) has developed unfavourably on the relevant valuation date or during the relevant observation period (*i.e.*, if a Barrier Event has occurred during the term of the Complex Product), as applicable, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity. Investors in such Complex Products should be aware that a Barrier Event will typically occur if the Underlying(s) perform negatively and the level of the Underlying(s) reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or fall below (or, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level exceeds) the Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions.

(ii) Complex Products with bear feature

If the value of the Underlying(s) has developed unfavourably on the relevant valuation date or during the relevant observation period (*i.e.*, if a Barrier Event has occurred during the term of the Complex Product), as applicable, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity. Investors in such Complex Products should be aware that a Barrier Event will typically occur if the Underlying(s) perform positively and the level of the Underlying(s) reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or exceed (or, in the case of Complex Products linked to an inverse

anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen) oder unterschreitet (oder bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Finale Korbkurs diese Barriere(n) erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen) oder überschreitet).

Q. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Payout-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind. Dieses Risiko ist für diese Komplexen Produkte ohne Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (i) und für Komplexe Produkte mit Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (ii) beschrieben.

(i) Komplexe Produkte ohne Bear-Struktur

Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an einem Bewertungstag bzw. während eines Beobachtungszeitraums (d.h. wenn ein Barriereereignis während der Laufzeit des Komplexen Produkts eingetreten ist) beträgt der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass ein Barriereereignis in der Regel dann eintritt, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ ist und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen) oder unterschreitet (oder bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Korbkurs diese Barriere(n) überschreitet).

(ii) Komplexe Produkte mit Bear-Struktur

Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an einem Bewertungstag bzw. während eines Beobachtungszeitraums (d.h. wenn ein Barriereereignis während der Laufzeit des Komplexen Produkts eingetreten ist) beträgt der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass ein Barriereereignis in der Regel dann eintritt, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv ist und der Kurs

Basket, the Basket Level falls below) the Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions.

R. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Payout Coupon with multiples payouts

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors. This risk is set out for such Complex Products without a bear feature in the following sub-section (i) and for Complex Products with a bear feature in the following sub-section (ii).

(i) Complex Products without bear feature

If the value of the Underlying(s) has developed unfavourably on any relevant valuation date or during any relevant observation period (*i.e.*, a Barrier Event has occurred in relation to a Payout Date), as applicable, the Payout Amount on the relevant Payout Date will be equal to zero. Investors in such Complex Products should therefore be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably on each valuation date or during each observation period, no Payout Amounts will be paid during the term of the Complex Product and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity. Investors in such Complex Products should be aware that a Barrier Event will typically occur if the Underlying(s) perform negatively and the level of the Underlying(s) reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or fall below (or, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level exceeds) the Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions.

(ii) Complex Products with bear feature

If the value of the Underlying(s) has developed unfavourably on any relevant valuation date or during any relevant observation period (*i.e.*, a Barrier Event has occurred in relation to a Payout Date), as applicable, the Payout Amount on the relevant Payout Date will be equal to zero. Investors in such Complex Products should

des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen) oder überschreitet (oder bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Korbkurs diese Barriere(n) unterschreitet).

R. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Payout-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind. Dieses Risiko ist für diese Komplexen Produkte ohne Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (i) und für Komplexe Produkte mit Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (ii) beschrieben.

(i) Komplexe Produkte ohne Bear-Struktur

Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an einem massgeblichen Bewertungstag bzw. während eines massgeblichen Bewertungszeitraums (d.h. wenn ein Barriereereignis in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag eingetreten ist) beträgt der Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag null. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich daher bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an jedem Bewertungstag oder während jedes Beobachtuzeitraums keine Zusatzbeträge während der Laufzeit des Komplexen Produkts gezahlt werden; in diesem Fall erhalten die Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass ein Barriereereignis in der Regel dann eintritt, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ ist und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen) oder unterschreitet (oder bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Korbkurs diese Barriere(n) überschreitet).

(ii) Komplexe Produkte mit Bear-Struktur

Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an einem massgeblichen Bewertungstag bzw. während eines massgeblichen Bewertungszeitraums (d.h. wenn ein Barriereereignis in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag eingetreten ist) beträgt der Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatz-

therefore be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably on each valuation date or during each observation period, no Payout Amounts will be paid during the term of the Complex Product and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity. Investors in such Complex Products should be aware that a Barrier Event will typically occur if the Underlying(s) perform positively and the level of the Underlying(s) reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or exceed (or, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level falls below) the Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions.

S. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Digital Payout Coupon or Complex Products with Digital Coupon

The most material risk in connection with the payment profile of the types of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors. This risk is set out for such Complex Products with one payout in the following sub-section (i) and for Complex Products multiple payouts in the following sub-section (ii).

(i) Complex Products with one payout

If the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the Final Level or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below or is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above**, whichever is specified in the applicable Termans and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity.

(ii) Complex Products with multiple payouts

If the value of the Underlying(s) has developed unfavourably on any valuation date (*i.e.*, if the level of the

betragszahlungstag null. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich daher bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an jedem Bewertungstag oder während jedes Beobachtuzeitraums keine Zusatzbeträge während der Laufzeit des Komplexen Produkts gezahlt werden; in diesem Fall erhalten die Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass ein Barriereereignis in der Regel dann eintritt, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv ist und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen) oder überschreitet (oder bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Korbkurs diese Barriere(n) unterschreitet).

S. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Digital-Payout-Coupon oder Komplexe Produkte mit Digital-Coupon

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Arten von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind. Dieses Risiko ist für Komplexe Produkte ohne Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (i) und für Komplexe Produkte mit Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (ii) beschrieben.

(i) Komplexe Produkte mit einmaliger Zusatzzahlung

Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. wenn der Schlusskurs oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen jeweils angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet bzw**. diesem Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet**, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist) beträgt der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag)...

(ii) Komplexe Produkte mit mehrmaliger Zusatzzahlung

Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an einem

Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Basket Level or the level of **at least one** Underlying, as applicable, on such valuation date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below or is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions), the Payout Amount on the relevant Payout Date will be equal to zero. Investors in such Complex Products should therefore be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably on each valuation date, no Payout Amounts will be paid during the term of the Complex Product and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity.

T. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Range Payout Coupon with one payout

The most material risk in connection with the payment profile of the types of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors. This risk is set out for such Complex Products with one payout in the following sub-section (i) and for Complex Products multiple payouts in the following sub-section (ii).

(i) Complex Products with one payout

If the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the Final Level or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Basket Level or Final Level of **at least one** Underlying, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** a certain Upper Barrier or certain Upper Barriers **or is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** a certain Lower Barrier or certain Lower Barriers), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity. The applicable Terms and Conditions may also provide for more than one range (each consisting of a separate Lower Barrier and Upper Barrier) for each Underlying or the Basket. In such case, the Payout Amount will typically be equal to zero if the value of the Underlying(s) has reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached the

Bewertungstag (d.h. wenn der Kurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Korbkurs bzw. der Kurs **mindestens eines** Basiswerts an dem jeweiligen Bewertungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen jeweils angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet bzw**. diesem Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet**, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist) beträgt der Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag null. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich daher bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an jedem Bewertungstag keine Zusatzbeträge während der Laufzeit des Komplexen Produkts gezahlt werden; in diesem Fall erhalten die Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag).

T. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Range Payout Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Arten von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind. Dieses Risiko ist für Komplexe Produkte ohne Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (i) und für Komplexe Produkte mit Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (ii) beschrieben.

(i) Komplexe Produkte mit einmaliger Zusatzzahlung

Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. wenn der Schlusskurs oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts einer bestimmten Oberen Barriere oder bestimmten Obereren Barrieren **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diese **überschreitet oder** einer bestimmten Unteren Barriere oder bestimmten Unteren Barrieren **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diese **unterschreitet**) der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Die anwendbaren Emissionsbedingungen können für jeden Basiswert bzw. den Korb mehr als einen Korridor (jeweils bestehend aus einer separaten Unteren Barriere und Oberen Barriere) vorsehen. In einem solchen Fall wird der Zusatzbetrag

relevant Upper Barrier(s) or Lower Barrier(s) of each of the ranges.

(ii) Complex Products with multiple payouts

If the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Basket Level or level of **at least one** Underlying, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** a certain Upper Barrier or certain Upper Barriers **or is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** a certain Lower Barrier or certain Lower Barriers on the relevant Barrier Observation Date or during the relevant Barrier Observation Period), the Payout Amount on such Payout Date will be equal to zero. Therefore, investors in such Complex Products should be aware that if such Upper Barrier(s) or Lower Barrier(s) have been reached (if applicable) or breached on each Barrier Observation Date or during each Barrier Observation Period, no Payout Amounts will be paid during the term of the Complex Product and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity. The applicable Terms and Conditions may also provide for more than one range (each consisting of a separate Lower Barrier and Upper Barrier) for each Underlying or the Basket. In such case, the Payout Amount will typically be equal to zero on a Payout Date if the value of the Underlying(s) has reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached the relevant Upper Barrier(s) or Lower Barrier(s) of each of the ranges.

U. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Trigger Coupon

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors. This risk is set out for such Complex Products without a bear feature in the following sub-section (i) and for Complex Products with a bear feature in the following sub-section (ii).

(i) Complex Products without bear feature

regelmässig dann null betragen, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die jeweiligen Unteren Barrire(n) oder Oberen Barriere(n) in Bezug auf jeden Korridor erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet.

(ii) Komplexe Produkte mit mehrmaliger Zusatzzahlung

Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. wenn am jeweiligen Barriere-Beobachtungstag oder während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums der Kurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Korbkurs bzw. der Kurs **mindestens eines** Basiswerts einer bestimmten Oberen Barriere oder bestimmten Oberen Barrieren **entspricht** (sofern die anwendbaren Bedingungen dies vorsehen) **oder** diese **überschreitet oder** einer bestimmten Unteren Barriere oder bestimmten Unteren Barrieren **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diese **unterschreitet**) beträgt der Zusatzbetrag an diesem Zusatzbetragszahlungstag null. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich daher bewusst sein, dass bei einem Erreichen (sofern anwendbar) oder einem Unter- bzw. Überschreiten der betreffenden Oberen oder Unteren Barriere(n) an jedem Barriere-Beobachtungstag oder während jedes Barriere-Beobachtungszeitraums keine Zusatzbeträge während der Laufzeit des Komplexen Produkts gezahlt werden; in diesem Fall erhalten Anleger in solche Komplexen Produkte bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Die anwendbaren Emissionsbedingungen können für jeden Basiswert bzw. den Korb mehr als einen Korridor (jeweils bestehend aus einer separaten Unteren Barriere und Oberen Barriere) vorsehen. In einem solchen Fall wird der Zusatzbetrag an einem Zusatzbetragszahlungstag regelmässig dann null betragen, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die jeweiligen Unteren Barrire(n) oder Oberen Barriere(n) in Bezug auf jeden Korridor erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet.

U. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexe Produkten mit Trigger-Coupon

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind. Dieses Risiko ist für diese Komplexen Produkte ohne Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (i) und für Komplexe Produkte mit Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (ii) beschrieben.

(i) Komplexe Produkte ohne Bear-Struktur

If such Complex Products have not been early redeemed on a Trigger Redemption Date and if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the Final Level or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (or, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level exceeds) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions), the Payout Amount will be equal to zero and investors will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity. Furthermore, investors in Complex Products with Trigger Coupon should be aware that the timing of redemption of such Complex Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event will be dependent upon the performance of the Underlying(s). In case of an unfavourable development of the value of the Underlying(s), the redemption of such Complex Products may not occur prior to the Final Redemption Date. In addition, (i) upon the occurrence of a Trigger Event, investors will no longer be able to participate in any future performance of the Underlying(s), (ii) the market value of such Complex Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, and (iii) investors in such Complex Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon any early redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Complex Products. In addition, if a Trigger Event occurs, investors should be aware that no Payout Amount(s) that would otherwise have been due after the Trigger Redemption Date will be paid.

Wenn die Komplexen Produkte nicht an einem Trigger-Rückzahlungstag vorzeitig zurückgezahlt wurden und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sich ungünstig entwickelt (d.h. wenn der Schlusskurs oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen jeweils angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet** (**oder** - bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten - der Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**)), beträgt der Zusatzbetrag null und Anleger erhalten bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger in Komplexe Produkte mit Trigger-Coupon sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Komplexen Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist. Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte werden diese Komplexen Produkte unter Umständen nicht vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Des Weiteren (i) können Anleger nach Eintritt eines Triggerereignisses nicht mehr an einer weiteren Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, (ii) wird der Marktwert dieser Komplexen Produkte in der Regel nicht wesentlich über den Trigger-Rückzahlungsbetrag steigen und (iii) entstehen den Anlegern in diese Komplexen Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung ausgekehrten Beträge, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die der ursprünglichen Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte. Darüber hinaus sollten Anleger sich bewusst sein, dass bei Eintritt eines Triggerereignisses ein oder mehrere Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden.

(ii) Complex Products with bear feature

If such Complex Products have not been early redeemed on a Trigger Redemption Date and if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (i.e., if the Final Level or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Basket Level or the Final Level of **at least one Underlying**, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** (or, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level falls **below**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions), the Payout Amount will be equal to zero and investors will only receive the Final Redemption Amount (i.e., the Minimum Redemption Amount) at maturity. Furthermore, investors in Complex Products with Trigger Coupon should be aware that the timing of redemption of such Complex Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event will be dependent upon the

(ii) Komplexe Produkte mit Bear-Struktur

Anleger in Komplexe Produkte mit Trigger-Coupon sollten sich bewusst sein, dass, wennWenn die Komplexen Produkte nicht an einem Trigger-Rückzahlungstag vorzeitig zurückgezahlt wurden und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sich ungünstig entwickelt (d.h. wenn der Schlusskurs oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diesen **überschreitet** (**oder** - bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten - der Korbkurs diesen Schwellenwert **unterschreitet**), beträgt der Zusatzbetrag null beträgt und Anleger erhalten bei

performance of the Underlying(s). In case of an unfavourable development of the value of the Underlying(s), the redemption of such Complex Products may not occur prior to the Final Redemption Date. In addition, (i) upon the occurrence of a Trigger Event, investors will no longer be able to participate in any future performance of the Underlying(s), (ii) the market value of such Complex Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, and (iii) investors in such Complex Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon any early redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Complex Products. In addition, if a Trigger Event occurs, investors should be aware that no Payout Amount(s) that would otherwise have been due after the Trigger Redemption Date will be paid.

V. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Bonus Coupon, Complex Products with Magnetic Coupon or Complex Products with Opportunity Coupon

In this sub-category the material risks in connection The most material risk in connection with the payment profile of Complex Products with Bonus Coupon, Complex Products with Magnetic Coupon or Complex Products with Opportunity Coupon are set out. The most material risk of the types of Complex Products specified above is the risk set out in the following sub-section (1) (*Risk in connection with an unfavourable performance of the Underlying(s)*).

(1) Risk in connection with an unfavourable performance of the Underlying(s)

If the value of the Underlyings has developed unfavourably, and the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket is negative (*i.e.*, if the weighted value of the Underlyings has decreased (i) in the case of one payout, as of the Final Fixing Date, or (ii) in the case of multiple payouts, on each Payout Observation Date as compared to the Initial Fixing Date), the Payout Amount(s) due on the Final Redemption Date or on each Payout Date, as applicable, will be equal to zero. If no Payout Amount(s) are paid under the Complex Products as a result of the unfavourable development of

Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrück-zahlungsbetrag). Anleger in Komplexe Produkte mit Trigger-Coupon sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Komplexen Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist. Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte werden diese Komplexen Produkte unter Umständen nicht vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Des Weiteren (i) können Anleger nach Eintritt eines Triggerereignisses nicht mehr an einer weiteren Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, (ii) wird der Marktwert dieser Komplexen Produkte in der Regel nicht wesentlich über den Trigger-Rückzahlungsbetrag steigen und (iii) entstehen den Anlegern in diese Komplexen Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung ausgekehrten Beträge, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die der ursprünglichen Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte. Darüber hinaus sollten Anleger sich bewusst sein, dass bei Eintritt eines Triggerereignisses ein oder mehrere Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden.

V. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Bonus-Coupon, Komplexen Produkte mit Magnetic-Coupon oder Komplexen Produkte mit Opportunity-Coupon

In dieser Unterkategorie werden die wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Komplexen Produkten mit Bonus-Coupon, Komplexen Produkte mit Magnetic-Coupon oder Komplexen Produkte mit Opportunity-Coupon beschrieben. Das wesentlichste Risiko der vorstehend bezeichneten Arten von Komplexen Produkten ist das im folgenden Unterabschnitt (1) beschriebene Risiko (*Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte*).

(1) Risiko im Zusammenhang mit einer nachteiligen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte

Im Fall einer nachteiligen Wertentwicklung der Basiswerte und wenn die gewichtete Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte negativ ist (d.h. wenn der gewichtete Wert der Basiswerte (i) im Fall einer einmaligen Zusatzzahlung zum Finalen Festlegungstag oder (ii) im Fall mehrmaliger Zusatzzahlungen an jedem Zusatzzahlungsbeobachtungstag im Vergleich zum Anfänglichen Festlegungstag gefallen ist), beträgt der am Finalen Rückzahlungsbetrag bzw. an den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstagen (wie in den Emissionsbedingungen vorgesehen) fällige Zusatzbetrag

the Underlyings, investors will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity.

(2) Risk in connection with the determination of the performance of the Underlyings

In addition, Complex Products with Bonus Coupon, Complex Products with Magnetic Coupon and Complex Products with Opportunity Coupon differ with respect to how the performances of the Underlyings will be taken into account for purposes of determining the Payout Amount(s). **In the case of Complex Products with Bonus Coupon**, with respect to each valuation date, the performance of each Underlying contained in the Basket is capped and the applicable Terms and Conditions may also (i) provide for a minimum level for each Underlying contained in the Basket (*i.e.*, if the level of any Underlying falls below a minimum level on such valuation date, the level of such Underlying shall be deemed to be equal to such minimum level for purposes of calculating the Payout Amount) and/or (ii) provide for a lock-in feature (*i.e.*, if the level of an Underlying on such valuation date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above or at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, the performance of such Underlying will be locked-in at the percentage specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of calculating the Basket performance for such valuation date and any subsequent valuation dates, if any), as specified in the applicable Terms and Conditions. **In the case of Complex Products with Magnetic Coupon**, if on the relevant valuation date the value of any Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above or is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, its Initial Level, the performance of such Underlying on such valuation date and any subsequent observation date, if any, will be replaced by a fixed amount for purposes of determining the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket, as specified in the applicable Terms and Conditions. **In the case of Complex Products with Opportunity Coupon**, the performances of certain Underlyings contained in the Basket (generally the best ones or the worst ones, as specified in the applicable Terms and Conditions) on the relevant valuation date may be replaced by a fixed amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, for purposes of determining the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket on the relevant valuation date. In the case of Complex Products with Magnetic Coupon and Complex Products with Opportunity Coupon, any Payout Amounts therefore may also be capped. The replacement or lock-in, as

null. Falls in Bezug auf die Komplexen Produkte aufgrund einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte keine Zahlung eines Zusatzbetrags erfolgt, erhalten Anleger bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag).

(2) Risiko im Zusammenhang mit der Feststellung der Wertentwicklung der Basiswerte

Des Weiteren unterscheiden sich Komplexe Produkte mit Bonus-Coupon, Komplexe Produkte mit Magnetic-Coupon und Komplexe Produkte mit Opportunity-Coupon im Hinblick darauf, wie die Wertentwicklungen der Basiswerte für die Ermittlung des Zusatzbetrags bzw. der Zusatzbeträge berücksichtigt werden. **Bei Komplexen Produkten mit Bonus-Coupon** ist die Wertentwicklung jedes der im Korb enthaltenen Basiswerte in Bezug auf jeden Bewertungstag nach oben begrenzt, und darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen (i) einen Mindestkurs für jeden im Korb enthaltenen Basiswert vorsehen (d.h. wenn der Kurs eines Basiswerts an dem betreffenden Bewertungstag unter den Mindestkurs fällt, wird der Kurs des betreffenden Basiswerts für die Berechnung des Zusatzbetrags mit diesem Mindestkurs angesetzt) und/oder (ii) einen Lock-in Mechanismus vorsehen (d.h. wenn der Kurs eines Basiswerts am betreffenden Bewertungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet bzw**. diesem Wert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet** (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist), wird die Entwicklung des betreffenden Basiswerts für die Berechnung der Wertentwicklung des Korbs für diesen Bewertungstag und alle ggf. nachfolgenden Bewertungstage in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatzes festgeschrieben), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. **Bei Komplexen Produkten mit Magnetic-Coupon** wird, falls der Wert eines Basiswerts an einem Bewertungstag dem jeweiligen Anfangskurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet bzw**. dem jeweiligen Anfangskurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, die Wertentwicklung des betreffenden Basiswerts an diesem Bewertungstag und allen ggf. nachfolgenden Bewertungstagen bei der Ermittlung der gewichteten Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte durch einen Festbetrag ersetzt, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. **Bei Komplexen Produkten mit Opportunity-Coupon** können bei der Ermittlung der gewichteten Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte die

applicable, of certain Underlying performances for purposes of determining the Basket performance on any valuation date may have a dilutive effect on such Basket performance and result in a Payout Amount that is considerably lower than the Payout Amount that would have been received without such replacement or lock-in.

W. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Opportunity PLUS Coupon

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors.

The risk associated with an investment in such Complex Products is the same as for Complex Products with Opportunity Coupon set out above (sub-section T.), except that, as long as no Barrier Event has occurred (i**n the case of continuous observation**) during a Barrier Observation Period **or** (**in the case of discrete observation**) on a Barrier Observation Date, investors in Complex Products with Opportunity PLUS Coupon are entitled to a minimum Payout Amount on the relevant Payout Date, irrespective of the performance of the Basket. However, if (i) a Barrier Event has occurred (**in the case of continuous observation**) during a Barrier Observation Period **or** (**in the case of discrete observation**) on a Barrier Observation Date, and (ii) the weighted value of the Underlyings has decreased (x) in the case of one payout, as of the Final Fixing Date, or (y) in the case of multiple payout, on each Payout Observation Date, the Payout Amount(s) will be equal to zero, and investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity.

X. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Pendulum Coupon

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above

Wertentwicklungen bestimmter im Korb enthaltener Basiswerte (in der Regel die besten oder die schlechtesten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) an dem jeweiligen Bewertungstag durch einen Festbetrag ersetzt werden, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten mit Magnetic-Coupon und Komplexen Produkten mit Opportunity-Coupon können die Zusatzbeträge somit auch nach oben begrenzt sein. Die im Zusammenhang mit der Ermittlung der Wertentwicklung des Korbs an einem Bewertungstag vorgenommene Ersetzung oder Festschreibung der Wertentwicklung bestimmter Basiswerte kann eine Verwässerung der Wertentwicklung des Korbs zur Folge haben und dazu führen, dass der ausgezahlte Zusatzbetrag deutlich unter dem Zusatzbetrag liegt, den die Anleger ohne eine solche Ersetzung oder Festschreibung erhalten hätten.

W. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Opportunity-PLUS-Coupon

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind.

Das Risiko einer Anlage in solche Komplexen Produkte entspricht dem oben beschriebenen Risiko (Unterabschnitt T.) einer Anlage in Komplexe Produkte mit Opportunity-Coupon verbundenen Risiko, jedoch mit der Abweichung, dass Anleger in Komplexe Produkte mit Opportunity-PLUS-Coupon an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Korbs einen Mindest-Zusatzbetrag erhalten, solange (**bei fortlaufender Beobachtung**) während eines Barriere-Beobachtungszeitraums **oder** (**bei punktueller Beobachtung**) an einem Barriere-Beobachtungstag kein Barriereereignis eingetreten ist. Ist jedoch (i) (**bei fortlaufender Beobachtung**) während eines Barriere-Beobachtungszeitraums **oder** (**bei punktueller Beobachtung**) an einem Barriere-Beobachtungstag ein Barriereereignis eingetreten und (ii) ist der gewichtete Wert der Basiswerte (x) bei einmaliger Zusatzzahlung zum Finalen Festlegungstag oder (y) bei mehrmaligen Zusatzzahlungen an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag gefallen, so beträgt der Zusatzbetrag bzw. betragen die Zusatzbeträge null, und Anleger in ein solches Komplexes Produkt erhalten bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag).

X. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Pendulum-Coupon

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von

is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors.

If the Underlying(s) perform unfavourably for investors and if the level of any Underlying out of all Underlyings on (i) in the case of one payout, the Final Fixing Date, or (ii) in the case of multiple payouts, each Payout Observation Date, is equal to its Initial Level, the Payout Amount payable on the Final Redemption Date or, in case of Complex Products with multiple payouts, the Payout Amounts payable on the relevant Payout Dates will be equal to zero. If no Payout Amount(s) are paid under the Complex Products as a result of the unfavourable development of the Underlyings, investors will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity.

Y. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Podium Coupon or Complex Products with Range Podium Coupon

The most material risk in connection with the payment profile of the types of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors.

Investors in should be aware that the Variable Payout Amount(s) payable on the Final Redemption Date or, in case of Complex Products with multiple payouts, on the relevant Payout Dates, will be dependent upon the number of Underlyings out of all the Underlyings with respect to which if a Barrier Event (or in the case of Complex Products with Range Podium Coupon, an Upper Barrier Event and/or a Lower Barrier Event) has occurred. The relevant Variable Payout Amount decreases if the number of Underlyings with respect to which a Barrier Event (or in the case of Complex Products with Range Podium Coupon, an Upper Barrier Event and/or a Lower Barrier Event) occurs, increases. If the value of the Underlyings has developed unfavourably (*i.e.*, if a Barrier Event (or in the case of Complex Products with Range Podium Coupon, an Upper Barrier Event and/or a Lower Barrier Event) has occurred with respect to at least a certain number of Underlyings), the Variable Payout Amount due on the Final Redemption Date or, in case of Complex Products with multiple payouts, on the relevant Payout Dates will be equal to the lowest amount specified in the applicable Terms and Conditions and may be zero. If no Variable Payout Amounts are paid under the Complex Products as a result of the unfavourable development of the Underlyings, investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the

Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind.

Wenn sich der bzw. die Basiswerte für Anleger ungünstig entwickeln undwenn der Wert irgendeines der Basiswerte (i) bei einmaliger Zusatzzahlung am Finalen Festlegungstag oder (ii) bei mehrmaliger Zusatzzahlung an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag gegenüber dem jeweiligen Anfangskurs unverändert ist, beträgt der am Finalen Rückzahlungsbetrag zahlbare Zusatzbetrag, bzw. betragen bei Komplexen Produkten mit mehrmaliger Zusatzzahlung, die an den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstagen zahlbaren Zusatzbeträge null. Falls in Bezug auf die Komplexen Produkte aufgrund einer ungünstigen Wertenwicklung der Basiswerte keine Zahlung eines Zusatzbetrags erfolgt, erhalten Anleger bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag).

Y. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten mit Podium-Coupon oder Komplexen Produkte mit Range-Podium-Coupon

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Arten von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind.

Anleger in sollten sich bewusst sein, dass der am Finalen Rückzahlungstag bzw. im Fall von Komplexen Produkten mit mehrmaliger Zusatzzahlung, an den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstagen, zahlbare Variable Zusatzbetrag davon abhängt, in Bezug auf wie viele Basiswerte von allen Basiswerten ein Barriereereignis eingetreten ist (bzw. im Fall von Komplexen Produkten mit Range Podium Coupon, ein Oberes Barriereereignis und/oder ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist). Der jeweilige Variable Zusatzbetrag fällt, wenn die Anzahl der Basiswerte, in Bezug auf die ein Barriereereignis eingetreten ist (bzw. im Fall von Komplexen Produkten mit Range Podium Coupon, ein Unteres Barriereereignis und/oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist), steigt. Wenn der Wert der Basiswerte sich ungünstig entwickelt (d.h., wenn in Bezug auf mindestens eine bestimmte Anzahl von Basiswerten ein Barriereereignis eingetreten ist (bzw. im Fall von Komplexen Produkten mit Range Podium Coupon, ein Unteres Barriereereignis und/oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist)), wird der am Finalen Rückzahlungstag fällige Variable Zusatzbetrag, bzw. im Fall von Komplexen Produkten mit mehrmaliger Zusatzzahlung, der an den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstagen fällige Variable Zusatzbetrag, dem niedrigsten, in den Emissionsbedingungen festgelegten Betrag entsprechen und kann unter Umständen null betragen. Falls in Bezug auf die

Minimum Redemption Amount) at maturity. Investors in any such Complex Products with Podium Coupon should be aware that a Barrier Event will typically occur with respect to an Underlying if such Underlying reaches (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breaches its Barrier specified in the applicable Terms and Conditions. A Lower Barrier Event will typically occur with respect to an Underlying if such Underlying performs negatively and its value **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** its Lower Barrier while an Upper Barrier Event will typically occur with respect to an Underlying if such Underlying performs positively and its value **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** its Upper Barrier, each as specified in the applicable Terms and Conditions.

Z. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Performance Coupon

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors.

If the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the value of the Underlying(s) has **decreased** (which in case of Complex Products linked to an inverse Basket will generally result in an increased Basket Level) (i) in the case of Complex Products with one payout, as of the Final Fixing Date compared to the Initial Fixing Date, or (ii) in the case of Complex Products with multiple payouts, as of the relevant Payout Observation Date compared to the Initial Fixing Date or the Preceding Payout Observation Date (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions)), the Payout Amount payable to Holders on the related Payout Date(s) will be reduced and, in the worst case, will be equal to the lowest amount specified in the applicable Terms and Conditions, which amount will be zero or, if a Minimum Payout is provided for in the applicable Terms and Conditions, equal to such Minimum Payout. If no Payout Amounts are paid under such Complex Product, investors in any such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) at maturity.

Komplexen Produkte aufgrund einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte keine Zahlung von Variablen Zusatzbeträgen erfolgt, erhalten Inhaber bei Endfälligkeit nur den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger in ein solches Komplexes Produkt sollten sich darüber bewusst sein, dass ein Barriereereignis in Bezug auf einen Basiswert in der Regel eintreten wird, wenn der Basiswert der jeweiligen, in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Barriere (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht** oder diese **überschreitet bzw**. **unterschreitet** (je nach dem, was in den Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Ein Unteres Barriereereignis in Bezug auf einen Basiswert wird in der Regel eintreten, wenn der Wert des Basiswerts sich negativ entwickelt und der jeweilgen, in den Emissionsbedingungen angegebenen Unteren Barriere (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diese **unterschreitet**, während ein Oberes Barriereereignis in der Regel eintreten wird, wenn der Wert des Basiswerts sich positiv entwickelt und der jeweiligen, in den Emissionsbedingungen angegebenen Oberen Barriere (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diese **überschreitet**.

Z. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexe Produkten mit Performance-Coupon

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind.

Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte (i) bei Komplexen Produkten mit einmaliger Zusatzzahlung, am Finalen Festlegungstag im Vergleich zum Anfänglichen Festlegungstag oder (ii) bei Komplexen Produkten mit mehrmaliger Zusatzzahlung, am betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag im Vergleich zum Anfänglichen Festlegungstag oder zum Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (je nachdem, was in den anwendbaren Emissions-bedingungen vorgesehen ist) **gefallen** ist (was bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, im Allgemeinen zu einem gestiegenen Korbkurs führen wird) wird der an die Inhaber an dem bzw. den betreffenden Zusatzbetragszahlungstagen zahlbare Zusatzbetrag niedriger ausfallen und wird im ungünstigsten Fall dem niedrigsten Betrag, der in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entsprechen, wobei dieser Betrag null sein wird oder, wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen eine Mindestzusatzzahlung vorsehen, dieser Mindest-zusatzzahlung entsprechen wird. Wenn keine Zusatzzahlungen in Bezug auf das Komplexe Produkt

AA. Risks in connection with the payment profile of Complex Products linked to a single Underlying with Modified Performance Coupon with multiple payouts

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the Underlying which the Complex Products are linked to for investors.

If the value of the Underlying has developed unfavourably (*i.e.*, if the value of the Underlying has **decreased** as of the relevant Payout Observation Date compared to the Initial Fixing Date), the Payout Amount payable to Holders on the related Payout Dates will be will be equal to zero. If the Underlying has performed negatively in respect of each Payout Date as determined on the relevant Payout Observation Date, the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date.

BB. Risks in connection with the payment profile of Complex Products with Accrual or Range Accrual Coupon

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the Underlying which the Complex Products are linked to for investors.

The Payout Amount under such Complex Products for the (relevant) Barrier-Observation Period will be dependent upon the number of Barrier Observation Dates on which the value of the Underlying(s), as determined by the Calculation Agent, breaches (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reaches) the Barrier or the Lower Barrier or Upper Barrier, as applicable. A breach of the Barrier or the Lower Barriere or Upper Barrier, as applicable, will be deemed to have occurred if the value of the Underlying(s) 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 value of the Underlying(s) is equal to the Barrier, Lower Barrier or Upper Barrier, as applicable. Consequently, the greater the number of Barrier Observation Dates during a Barrier Observation Period

erfolgen, erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag).

AA. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, mit Modified Performance-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts, an den die Komplexen Produkte gekoppelt sind.

Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. wenn der Wert des Basiswerts am betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag im Vergleich zum Anfänglichen Festlegungstag **gefallen** ist) wird der an die Inhaber an den betreffenden Zusatzbetragszahlungstagen zahlbare Zusatzbetrag null sein. Falls der Basiswert in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag eine negative Wertentwicklung aufweist, wie am massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag festgestellt, erhält der Inhaber eines solchen Komplexen Produkts lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag.

BB. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Komplexe Produkte with Accrual oder Range Accrual Coupon

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts, an den die Komplexen Produkte gekoppelt sind.

Anleger in sollten sich bewusst sein, dass der Zusatzzahlungsbetrag für den (jeweiligen) Barriere-Beobachtungszeitraum von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage abhängt, an denen der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie von der Berechnungsstelle festgestellt, die Barriere oder die Untere Barriere bzw. Obere Barriere verletzt (oder diese erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Ein Verletzen der Barriere bzw. der Unteren Barriere oder der Oberen Barriere liegt vor, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte 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 der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte der jeweiligen Barriere

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 Payout Amount on the related Payout Date rate will be. If the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors andif 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 a Barrier Observation Period, the Payout Amount relating to the (relevant) Payout Date will be zero. If the Underlying has performed unfavourably in respect of each Payout Date as determined on the relevant Payout Observation Date and the relevant barriers were breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date.

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

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

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

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

entspricht. Folglich ist der Zusatzzahlungsbetrag an einem Zusatzbetragszahlungstag umso geringer, je grösser die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage während des Barriere-Beobachtungszeitraums 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). Wenn der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere an jedem Barriere-Beobachtungstag während eines Beobachtungszeitraums verletzt (oder erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist) wird, so beträgt der Zusatzzahlungsbetrag in Bezug auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag Null. Falls der Basiswert in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag eine nachteilige Wertentwicklung aufweist und die Barrieren verletzt (oder erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist) wurden, wie am massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag festgestellt, erhält der Inhaber eines solchen Komplexen Produkts lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag.

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

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

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

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

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

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or an Extraordinary Event or, in case of Complex Products linked to one or more funds, a Fund Extraordinary Event or, in case of Complex Products linked to one or more Interest or Reference Rates, an Interest Rate or Reference Rate Event, the Calculation Agent has broad discretion to make certain modifications to the terms of the Complex Products to account for such event, including but not limited to adjusting the calculation of the relevant Level or Commodity Reference Price, as applicable, or any amount payable or other benefit to be received under the relevant Complex Products. This may include substituting another underlying or underlyings for an Underlying, irrespective of whether such substitute underlying or underlyings are then currently used for purposes of the Complex Products or changing the settlement terms of a Complex Product from physical settlement to cash settlement. In case of Complex Products linked to one or more funds, the applicable Terms and Conditions will specify the consequence for each Fund Extraordinary Event, i.e. whether the Calculation Agent will in such situation be entitled to substitute underlying(s) or adjust the terms of the Complex Products. Further, if so specified in the applicable Terms and Conditions, upon the occurrence of a Jurisdictional Event (which may occur in any jurisdiction the Issuer determines to be relevant to the relevant Complex Products), the Calculation Agent may reduce any amounts to be paid to, or other benefits to be received by, Holders in order to take into account the adverse effects of such Jurisdictional Event on the hedging arrangements of the Issuer.

Where the applicable Terms and Conditions provide for one or more payments the amount of which is dependent on the performance of one or more Reference Rates or Interest Rates (such as, for example, Complex Products with a floating rate of interest), the Calculation Agent will typically have additional adjustment rights, which it can exercise in its discretion in accordance with the applicable Terms and Conditions. In particular, the Calculation Agent may make adjustments to the Complex Products where an Interest Rate Event or Reference Rate Event has occurred in relation to the Reference Rate(s) to which the Complex Products are linked. This is a particular risk

mit einer Vorzeitigen Kündigung der Komplexen Produkte) beschriebenen Risiken.

(1) Risiko im Zusammenhang mit Ermessensbefugnissen der Berechnungsstelle

Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder Aussergewöhnlichen Ereignisses oder, bei Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Fonds gekoppelt sind, eines Ausserordentlichen Fondsereignisses oder, bei Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Zins- oder Referenzsätze gekoppelt sind, eines Zinssatz- oder Referenzsatz-Ereignisses, verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der Vornahme bestimmter Änderungen in den Bedingungen der Komplexen Produkte, um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören unter anderem die Anpassung der Berechnung des jeweiligen Kurses oder Rohstoffreferenzpreises oder eines etwaigen auf die jeweiligen Komplexen Produkte zahlbaren Betrags oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung. Dies kann die Ersetzung des Basiswerts bzw. der Basiswerte durch einen oder mehrere andere Basiswerte beinhalten, unabhängig davon, ob ein solcher Ersatzbasiswert oder solche Ersatzbasiswerte zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Komplexen Produkte verwendet werden, oder eine Änderung der Abwicklungsregelungen eines Komplexen Produkts von physischer Abwicklung in Barabwicklung beinhalten. Im Falle von Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Fonds gekoppelt sind, geben die anwendbaren Emissionsbedingungen die Folge für jedes Ausserordentliche Fondsereignis an, d.h. ob die Berechnungsstelle in einer solchen Situation berechtigt ist, den bzw. die Basiswert(e) zu ersetzen oder die Bedingungen der Komplexen Produkte anzupassen. Darüber hinaus kann die Berechnungsstelle, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, bei Eintritt eines Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses (das in jeder Rechtsordnung eintreten kann, die nach Festlegung der Emittentin für die betreffenden Komplexen Produkte massgeblich ist) etwaige an die Inhaber zahlbare Beträge oder sonstige an diese zu erbringende Leistungen herabsetzen, um den nachteiligen Auswirkungen dieses Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen der Emittentin Rechnung zu tragen.

Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen eine oder mehrere Zahlungen vorsehen, deren Höhe von der Wertentwicklung eines oder mehrerer Referenzsätze oder Zinssätze abhängig ist (wie z.B. bei Komplexen Produkten mit einer variablen Verzinsung), hat die Berechnungsstelle in der Regel zusätzliche Anpassungsrechte, die sie in ihrem Ermessen in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ausüben kann. Insbesondere kann die Berechnungsstelle bei Eintritt eines Zinssatz- oder Referenzsatz-Ereignisses in Bezug auf den bzw. die Referenzsätze, an den bzw. die die Komplexen Produkte

since, for example, remaining USD LIBOR rates, which may be used as Reference Rates under Complex Products, will be phased out or no longer considered appropriate to use in the case of some tenors and settings after June 2023. As a result, there is no guarantee that other Reference Rates will continue to be produced or be considered appropriate to use for the entire term of the Complex Products.

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

Any of the aforementioned modifications may be made without the consent of Holders of Complex Products. Any such modification made by the Calculation Agent may have an adverse effect on the market value and, consequently, investors may not at all or only while incurring losses be able to sell the Complex Products on the secondary market or amounts payable or other benefits to be received under the relevant Complex Products will be reduced. If the applicable Terms and Conditions so provide, the Final Redemption Amount payable on the Final Redemption Date may, however, in no event be lower than the Minimum Redemption Amount as a result of such modification.

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

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or Extraordinary Event or, in case of Complex Products linked to one or more funds, a Fund Defeasance Event or, in case of Complex Products linked to one or more

gekoppelt sind, Anpassungen der Komplexen Produkte vornehmen. Dies ist ein besonderes Risiko, da zum Beispiel die verbleibenden USD-LIBOR-Sätze, welche auch als Referenzsätze unter den Komplexen Produkten verwendet werden können, im Falle einiger Laufzeiten und Werte nach Juni 2023 eingestellt oder nicht länger als für die Verwendung geeignet angesehen werden. Folglich wird keine Garantie dafür übernommen, dass andere Referenzsätze, die unter den Komplexen Produkten verwendet werden können, für die Gesamtlaufzeit der Komplexen Produkte weiterhin zur Verfügung gestellt werden oder als für die Verwendung geeignet angesehen werden.

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

Eine solche Änderung kann ohne Zustimmung der Inhaber der Komplexen Produkten erfolgen. Jede solche durch die Berechnungsstelle vorgenommene Änderung kann sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Komplexen Produkte auswirken, mit der Folge, dass Anleger unter Umständen die Komplexen Produkte gar nicht oder nur mit Verlusten am Sekundärmarkt veräussern können oder auf das Komplexe Produkt zahlbaren Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen verringert werden. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, darf der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag jedoch auf Grund einer solchen Änderung in keinem Fall niedriger als der Mindestrückzahlungsbetrag sein.

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

Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder Aussergewöhnlichen Ereignisses oder, bei Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Fonds gekoppelt sind, eines Fondsannullierungsereignisses oder, bei

Interest or Reference Rates, an Interest Rate or Reference Rate Event the Issuer is further entitled to early terminate the Complex Products if the Calculation Agent determines that it is unable to make any modification to the Complex Products, or, if applicable, a substitution of another underlying or underlyings for an Underlying or any such modification would not be reasonably acceptable to the Issuer and the Holders.

If the Complex Products are early terminated by the Issuer upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or an Extraordinary Event, the applicable Terms and Conditions may provide for one of the following two redemption alternatives: Either the Complex Products will be redeemed on the Final Redemption Date by payment of the Unscheduled Termination Amount determined by the Calculation Agent which in this case will at least be equal to the Minimum Redemption Amount but which may be lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product). Alternatively, the applicable Terms and Conditions may also provide that the Complex Products are early redeemed at the Unscheduled Termination Amount which, in this alternative, will be equal to the fair market value of the Complex Products (which will take into consideration any and all payment and delivery obligations of the Issuer that would have afterwards become due under the Complex Products but for such early termination, whether principal, interest or otherwise) as of a time as close as reasonably practicable prior to the Termination Effective Date and may be considerably lower than the Minimum Redemption Amount and considerably lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product). In both cases, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts, as applicable, may be paid that would otherwise have been due after the date of such early termination if the applicable Terms and Conditions so provide.

B. Risks in connection with valuation postponements or alternative valuations

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

Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Zins- oder Referenzsätze gekoppelt sind, eines Zinssatz- oder Referenzsatz-Ereignisses ist die Emittentin zusätzlich berechtigt, die Komplexen Produkte vorzeitig zu beenden, wenn die Berechnungsstelle feststellt, dass sie nicht in der Lage ist, eine Änderung der Komplexen Produkte oder, falls anwendbar, eine Ersetzung eines Basiswerts durch einen oder mehrere andere Basiswerte vorzunehmen, oder dass eine solche Änderung für die Emittentin und die Inhaber nicht angemessen wäre.

Falls die Komplexen Produkte durch die Emittentin vorzeitig nach Eintritt eines Weiteren Anpassungs-ereignisses oder eines Aussergewöhnlichen Ereignisses vorzeitig gekündigt werden, können die anwendbaren Emissionsbedingungen eine der beiden nachfolgenden Rückzahlungsalternativen vorsehen: Entweder werden die Komplexen Produkte am Finalen Rückzahlunsgtag durch Zahlung des von der Berechnungsstelle festgestellten Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags zurückgezahlt, der in diesem Fall mindestens dem Mindestrück-zahlungsbetrag entspricht, aber deutlich geringer sein kann als der Emissionspreis (oder, falls abweichend, der Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat). Alternativ können die anwendbaren Emissionsbedingungen auch vorsehen, dass die Komplexen Produkte vorzeitig zum von der Berechnungsstelle festgestellten Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag zurückgezahlt werden, der in diesem Fall dem fairen Marktwert der Komplexen Produkte (der sämtliche Zahlungs- und Lieferverpflichtungen der Emittentin, die ohne eine vorzeitige Kündigung in Bezug auf die Komplexen Produkte danach fällig geworden wären, sei es in Form von Kapital, Zinsen oder in anderer Form, berücksichtigt) zu einem Zeitpunkt, der so nahe wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich vor dem Wirksamkeitszeitpunkt der Kündigung liegt, entspricht und der in diesem Fall deutlich geringer sein kann als der Mindestrück-zahlungsbetrag und deutlich geringer als der Emissionspreis (oder, falls abweichend, der Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat). In beiden Fällen werden, soweit die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, die Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, wie jeweils anwendbar, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Kündigung fällig gewesen wären, nicht gezahlt.

B. Risiken im Zusammenhang mit Verschiebungen von Bewertungen oder alternativen Bewertungen

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass ein Tag, an dem der Kurs oder Rohstoffreferenzpreis, bzw. der Schlusskurs des Basiswerts, wie jeweils anwendbar, zu ermitteln ist, kein Geschäftstag ist oder ein Störungstag ist, so hat die Berechnungsstelle einen weiten Ermessenspielraum dahingehend, die Berechnung oder Definition des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte oder eines auf die Komplexen Produkte

may determine to be appropriate for the valuation of the relevant Underlying(s). Any of these adjustments may be unfavourable for investors in the Complex Products and may have an adverse effect on the return and on the market value of the relevant Complex Products and, consequently, investors may not at all or only while incurring losses be able to sell the Complex Products on the secondary market.

zahlbaren Betrags oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung so anzupassen, wie es ihr für die Bewertung des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte angemessen erscheint. Derartige Anpassungen können für Anleger in die Komplexen Produkte ungünstig sein und können sich nachteilig auf die Erträge und den Marktwert der jeweiligen Komplexen Produkte auswirken, mit der Folge, dass Anleger unter Umständen die Komplexen Produkte gar nicht oder nur mit Kapitalverlusten am Sekundärmarkt veräussern können.

C. Risks of an Issuer's call option

The Complex Products may provide for an early termination right of the Issuer. In such case, the Issuer is entitled to redeem the Complex Products in whole but not in part prior to the Final Redemption Date. The Issuer is likely to early redeem such Complex Products when its cost of borrowing is lower than the yield on such Complex Products. If the Issuer exercises its right to early redeem the Complex Products, investors are exposed to the following risks: (i) investors in such Complex Products will not be able to participate in any performance of the Underlying(s) after the date of such early redemption and no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid, and (ii) investors in such Complex Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon any early redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Complex Products.

C. Risiken eines Kündigungsrechts der Emittentin

Die Komplexen Produkten können ein Kündigungsrecht der Emittentin vorsehen. In einem solchen Fall ist die Emittentin berechtigt, die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückzuzahlen. Eine vorzeitige Rückzahlung dieser Komplexen Produkte durch die Emittentin wird dann wahrscheinlich, wenn ihre Kosten der Kreditaufnahme niedriger sind als die Rendite auf diese Komplexen Produkte. Die Anleger sind in dem Fall, dass die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte ausgeübt hat, den folgenden Risiken ausgesetzt: (i) Anleger in diese Komplexen Produkte können nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung nicht an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren und Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung gezahlt worden wären, werden nicht mehr gezahlt. und (ii) Anlegern in diese Komplexen Produkte können unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei einer etwaigen vorzeitigen Rückzahlung ausgekehrten Beträge entstehen, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte.

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

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

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

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

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

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

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

A. Risks of Complex Products with physical settlement

In this Sub-Category the risks of Complex Products with physical settlement are set out. The most material risk is the risk set out in the following sub-section (1) (*Risk in connection with value fluctuations of the Underlying(s) to be delivered*).

(1) Risk in connection with value fluctuations of the Underlying(s) to be delivered

If Complex Products that provide for physical settlement, are physically settled, delivery of the Underlying(s) will not be made on the date of valuation of the Underlying(s), but on the Final Redemption Date (or the first Underlying Delivery Day thereafter). Accordingly, an investor in any such Complex Products will be exposed to the risk that the value of the Underlying(s) to be delivered will decline between the date of valuation and the time of delivery.

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

(2) Further risks in connection with the Underlying(s) to be delivered under the Complex Products

If a Complex Product is physically settled, any investor therein will be exposed to the risks (including risks of insolvency and risks of fluctuations in value of the relevant Underlying or foreign exchange rate) relating to the Share Issuer and the Share, the Fund, ETF, Fund Administrator, Fund Manager, the Commodity or the foreign exchange rate, as applicable. In respect of Complex Products linked to Commodities or FX Rates,

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

A. Risiken Komplexer Produkte mit physischer Abwicklung

In dieser Unterkategorie werden die Risiken Komplexer mit physischer Abwicklung beschrieben. Das wesentlichste Risiko ist das im nachfolgenden Unterabschnitt (1) beschriebene Risiko (*Risiko im Zusammenhang mit Wertschwankungen des bzw. der zu liefernden Basiswerte*).

(1) Risiko im Zusammenhang mit Wertschwankungen des bzw. der zu liefernden Basiswerte

Wenn Komplexe Produkte, die eine physische Abwicklung vorsehen, physisch abgewickelt werden, erfolgt die Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht am Tag der Bewertung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, sondern am Finalen Rückzahlungstag (oder am ersten darauffolgenden Basiswert-Liefertag). Ein Anleger in solche Komplexen Produkte trägt somit das Risiko, dass sich der Wert des zu liefernden Basiswerts bzw. der zu liefernden Basiswerte zwischen dem Tag der Bewertung und dem Zeitpunkt der Lieferung verringert.

Anleger in Komplexe Produkte mit physischer Abwicklung sollten daher nicht davon ausgehen, dass sie in der Lage sein werden, den Basiswert bzw. die Basiswerte nach Rückzahlung der Komplexen Produkte zu einem bestimmten Preis verkaufen zu können (insbesondere nicht zu dem Preis, zu dem das betreffende Komplexe Produkt von dem Anleger erworben wurde). Ausserdem kann der Basiswert bzw. die Basiswerte wenn nicht verkauft, im Wert sinken oder sogar völlig wertlos werden, und in diesem Fall ist der Anleger dem Risiko eines Totalverlusts des zum Kauf der Komplexen Produkte eingesetzten Kapitals (einschliesslich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten) ausgesetzt.

(2) Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem bzw. den zu liefernden Basiswerten unter den Komplexen Produkten

Des Weiteren sind Anleger in Komplexe Produkte mit physischer Abwicklung den Risiken (einschliesslich Insolvenzrisiken und Risiken auf Grund von Wertschwankungen des betreffenden Basiswerts oder des betreffenden Devisenkurses) bezüglich des Aktienemittenten und der Aktie, des Fonds, des ETFs, des Fonds-Administrators und der Fondsverwaltungsgesellschaft, des Rohstoffs oder des

investors should note that the physical delivery of the Commodity or the FX Rate, as applicable, will be effected by way of a credit entry to the appropriate foreign exchange account or precious metals account, as applicable, of the investor, thereby exposing the investor to risks related to the entity (including risks of insolvency) where such account is maintained. Any of these risks may result in a reduction in value of the delivered Underlying(s).

(3) Risks in connection with the Issuer's right to replace the physical settlement with cash settlement

If the applicable Terms and Conditions provide for a physical settlement upon redemption and the Issuer is not in a position to deliver the Underlying(s) then the Issuer is entitled to effect a cash settlement instead. The cash amount paid in such scenario may be lower than the respective price that investors paid for the Complex Products, in which case they will suffer a loss of their invested capital.

(4) Risks in connection with the taxation of the Underlying(s) to be delivered

Investors in such Complex Products may also be subject to certain documentary, turnover or stamp taxes in relation to the delivery and/or disposal of such Underlying(s) and any such taxes may have a negative impact on the return of the Complex Products or may increase losses incurred under the Complex Products.

B. Specific risks of Complex Products with Interest Amounts based on a floating rate

A key difference between Complex Products with Interest Amounts based on a floating rate ("**Floating Rate Products**") and Complex Products with Interest Amounts based on a fixed rate ("**Fixed Rate Products**") is that the amount of the Interest Amounts that will be paid under Floating Rate Products cannot be anticipated prior to the date such amounts are calculated pursuant to the applicable Terms and Conditions. Due to varying interest rates, investors are not able to determine a definite yield at the time they purchase Floating Rate Products, which means that their return on investment cannot be compared to that of investments having fixed interest periods. Floating Rate Products may reference a London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**"), Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") or other interbank offered rate based floating rate (each an "**IBOR**") or a risk-free rate (a "**Risk Free Rate**") being for US dollars the Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR**"), for

Devisenkurses, wie jeweils anwendbar, ausgesetzt. Bei an Rohstoffe oder Devisenkurse gekoppelten Komplexen Produkten sollten Anleger beachten, dass die physische Lieferung des Rohstoffs bzw. des Devisenkurses durch Gutschrift auf dem passenden Fremdwährungskonto bzw. Edelmetallkonto des Anlegers erfolgt. Infolgedessen ist der Anleger den Risiken (einschliesslich der Insolvenzrisiken) der kontoführenden Stelle ausgesetzt. Jedes dieser Risiken kann zu einem Wertverlust des bzw. der gelieferten Basiswerte führen.

(3) Risiken im Zusammenhang mit dem Recht der Emittentin, die physische Abwicklung durch eine Barabwicklung zu ersetzen

Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen bei der Rückzahlung eine physische Abwicklung vorsehen und die Emittentin zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht in der Lage ist, so kann sie ersatzweise eine Barabwicklung vornehmen. Der Barbetrag, der in einem solchen Fall gezahlt wird, kann niedriger sein als der jeweilige Preis, den Anleger für die Komplexen Produkte gezahlt haben, sodass Anleger einen Verlust des angelegten Kapitals erleiden werden.

(4) Risiken im Zusammenhang mit der Besteuerung des bzw. der zu liefernden Basiswerte

Anleger in solche Komplexen Produkte können darüber hinaus im Zusammenhang mit der Lieferung und/oder dem Verkauf des Basiswerts bzw. der Basiswerte zur Zahlung bestimmter Dokumentations-, Umsatz- oder Stempelsteuern verpflichtet sein und jede dieser Steuern kann sich nachteilig auf die Rendite der Komplexen Produkte auswirken oder unter den Komplexen Produkten erlittene Verluste vergrössern.

B. Spezifische Risiken Komplexer Produkte mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinsbeträgen

Ein wesentlicher Unterschied zwischen Komplexen Produkten mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinsbeträgen ("**Variabel Verzinsliche Produkte**") und Komplexen Produkten mit an einen Festzinssatz gekoppelten Zinsbeträgen ("**Festzinsprodukte**") besteht darin, dass die Höhe der auf Variabel Verzinsliche Produkte zu zahlenden Zinsbeträge vor dem Tag, an dem diese Beträge nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet werden, nicht vorhersehbar ist. Aufgrund von Schwankungen der Zinssätze können Anleger im Zeitpunkt des Erwerbs Variabel Verzinslicher Produkte keine feste Rendite ermitteln, d.h. die Anlagerendite kann nicht mit der auf andere Anlageformen mit Festzinsperioden zu erzielenden Rendite verglichen werden. Variabel Verzinsliche Produkte können sich auf einen Londoner Interbankensatz (*London Interbank Offered Rate*, "**LIBOR**"), einen Zinssatz für Einlagen in

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die Emissionsbedingungen von Variabel Verzinslichen Produkten können einen Höchsttagessatz vorsehen. In einem solchen Fall kann der täglich festgestellte variable Zinssatz, auf dessen Grundlage Zinszahlungsbeträge unter den Komplexen Produkten berechnet werden, in keinem Fall den Betrag des Höchstagessatzes überschreiten. Folglich ist das Gewinnpotenzial bei

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

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

C. Specific risks of Complex Products with a so called "Asian Style" feature

Investors in Complex Products with a so called "Asian Style" feature should be aware that on each Observation Date, the Average Level of the Underlying or the Average Basket Level, as the case may be, is taken into consideration for purposes of determining the Payout Amount. Investors should be aware that even in the case of positive performances of the Underlying or Basket, as applicable, on one or more Observation Dates, the average performance of the Underlying or Basket, as applicable, over all Observation Dates may be negative if the negative performances outweigh or are of a greater magnitude than the positive performances. This may result in lower or no Payout Amounts being payable under the Complex Products.

D. Risks of Complex Products with a capped profit potential

Investors in Complex Products that are capped should be aware that the profit potential in relation thereto is capped (i.e., they will not participate in any performance of the Underlying(s) in excess of such the Cap). Therefore, an investment on such Complex Products may lead to a lower return than a direct investment in the Underlying(s) or, in the case of Complex Products with a bear feature, a lower return than a short investment in the Underlying(s).

E. Risks of Complex Products linked to a Basket of Underlyings

In this Sub-Category the risks of Complex Products linked to a Basket of Underlyings are set out. The most material risk is the risk set out in the following sub-section (1) (*Risk that an unfavourable performance of a single Underlying included in the Basket may result in an unfavourable performance of the Basket as a whole*).

diesen Variabel Verzinslichen Produkten nach oben hin begrenzt.

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

C. Spezifische Risiken Komplexer Produkte mit einer so genannten "Asian Style"-Komponente

Anleger in Komplexe Produkte mit einer so genannten "Asian Style"-Komponente sollten sich bewusst sein, dass für die Ermittlung des Zusatzbetrags an jedem Beobachtungstag der Durchschnittskurs des Basiswerts bzw. der Durchschnittskorbkurs herangezogen wird. Anleger sollten sich bewusst sein, dass die über alle Beobachtungstage ermittelte durchschnittliche Wertentwicklung eines Basiswerts bzw. Korbs auch dann negativ sein kann, wenn an einem oder mehreren Beobachtungstagen eine positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. Korbs zu verzeichnen ist; dies ist dann der Fall, wenn die negativen Wertentwicklungen die positiven überwiegen oder ausgeprägter sind. Dies kann dazu führen, dass niedrigere oder überhaupt keine Zusatzbeträge unter den Komplexen Produkten gezahlt werden.

D. Risiken Komplexer Produkte mit einem nach oben begrenzten Gewinnpotenzial

Anleger in Komplexe Produkte, die mit einer Obergrenze versehen sind, sollten sich bewusst sein, dass das Gewinnpotenzial bei diesen Produkten begrenzt ist (d.h. sie partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb der Obergrenze). Mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte wird daher unter Umständen eine niedrigere Rendite erzielt als mit einer Direktanlage in den bzw. die Basiswert(e) oder, im Falle von Komplexen Produkten mit Bear-Struktur, eine niedrigere Rendite als mit einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswert(e).

E. Risiken Komplexer Produkte, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind

In dieser Unterkategorie werden die Risiken Komplexer Produkte, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, beschrieben. Das wesentlichste Risiko ist das im nachfolgenden Unterabschnitt (1) beschriebene Risiko (*Risiko, dass die ungünstige Wertentwicklung eines einzelnen im Korb enthaltenen Basiswerts eine ungünstige Wertentwicklung des Korbs insgesamt zur Folge hat*).

(1) Risks that an unfavourable performance of a single Underlying included in the Basket may result in an unfavourable performance of the Basket as a whole

Investors in Complex Products linked to a Basket should be aware that even in the case of the favourable performance of one or more Underlyings, the performance of the Basket as a whole may be unfavourable if the unfavourable performance of one or more of the other Underlyings outweighs such favourable performance. This may have an adverse effect on any amounts to be paid, or other benefits to be received under the Complex Products.

(2) Risks of Complex Products linked to a Basket made up of a small number of Underlyings or unequally weighted Underlyings

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

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

Both of the above described risk factors may have a negative impact on any amounts payable or other benefits to be received under the Complex Products.

(3) Risks associated with Complex Products linked to a Basket that is calculated as an inverse Basket

Investors in Complex Products linked to a Basket that is calculated as an inverse basket should be aware that due to the calculation of the level of the inverse Basket or the Basket Performance of an inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive development of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower level of the Basket or decreased Basket Performance while any negative development of the Underlyings will generally result in a higher level of the Basket or increased Basket Performance.

(1) Risiko, dass die ungünstige Wertentwicklung eines einzelnen im Korb enthaltenen Basiswerts eine ungünstige Wertentwicklung des Korbs insgesamt zur Folge hat

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass auch im Fall einer günstigen Wertentwicklung eines oder mehrerer Basiswerte die Wertentwicklung des Korbs insgesamt ungünstig sein kann, wenn die ungünstige Wertentwicklung eines oder mehrerer anderer Basiswerte diese günstige Wertentwicklung überwiegt. Dies kann sich nachteilig auf zahlbare Beträge oder andere unter den Komplexen Produkten zu erbringende Leistungen auswirken.

(2) Risiken Komplexer Produkte, die an einen Korb bestehend aus wenigen oder ungleichmässig gewichteten Basiswerten gekoppelt sind

Enthält ein Korb nur wenige Basiswerte, so wirken sich Änderungen im Wert einzelner Basiswerte in der Regel deutlich stärker auf die Wertentwicklung des Korbs aus, als dies bei einem aus einer grösseren Anzahl von Basiswerten bestehenden Korb der Fall wäre.

Sind in einem Korb ein Basiswert oder bestimmte Basiswerte stärker gewichtet, so wirken sich Änderungen im Wert dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte in der Regel stärker auf die Wertentwicklung des Korbs aus, als dies bei einem Korb mit gleicher oder verhältnismässig gleicher Gewichtung aller Basiswerte der Fall wäre.

Beide der oben beschriebenen Risikofaktoren können sich nachteilig auf zahlbare Beträge oder andere zu erbringende Leistungen unter den Komplexen Produkten auswirken.

(3) Risiken bei Komplexen Produkten, die an einen Korb geknüpft sind, der als inverser Korb berechnet wird

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen Korb geknüpft sind, der als inverser Korb berechnet wird, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung des Kurses des inversen Korbs oder der Korbperformance des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Kurs des Korbs oder einer niedrigeren Korbperformance führen wird, während im Allgemeinen eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte zu einem höheren Kurs des Korbs oder einer höheren Korbperformance führen wird.

(4) Risks related to a change in composition of a Basket of Underlyings

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

(5) Risks asscociated with Complex Products linked to a Basket where the performance of the Basket as a whole or the individual performance of each Underlying in the Basket may be capped

If specified in the applicable Terms and Conditions, the individual performance of each Underlying contained in the Basket may be capped or the performance of the Basket as a whole may be capped. Therefore, investors may not participate in any performance exceeding such cap. Consequently, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than a direct investment in the Underlying(s).

F. Risks of Complex Products with Barrier(s) and without a so-called "LastLook" feature

In this Sub-Category the risks of Complex Products with Barrier(s) and without a so-called "LastLook" feature are set out. The most material risk is the risk set out in the following sub-section (1) (*Risk in connection with the occurrence of a Barrier Event or a Lower Barrier and/ or Upper Barrier Event*).

(1) Risk in connection with the occurrence of a Barrier Event or a Lower Barrier and/or Upper Barrier Event

In the case of Complex Products with Barrier(s) and without a so-called "LastLook" feature, the amount of the Payout Amount due on any Payout Date to the holders thereof generally depend on whether or not a Barrier (or, with respect to Complex Products with Range Payout Coupon, Complex Products with Range Podium Coupon or Complex Products with Double Knock-out, a Lower Barrier and/or an Upper Barrier) has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on an observation date. If a Barrier Event (or,

(4) Risiken im Zusammenhang mit einer Änderung in der Zusammensetzung eines Korbs von Basiswerten

Ist die Berechnungsstelle in Bezug auf Komplexe Produkte berechtigt, die Zusammensetzung des Korbs anzupassen, sollten sich Anleger in solche Komplexen Produkte bewusst sein, dass ein etwaiger Ersatz-Basiswert sich anders als der ursprüngliche Basiswert entwickeln kann, was sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Korbs und somit auch den Marktwert dieser Komplexen Produkte sowie die im Rahmen dieser Komplexen Produkte zu leistenden Zahlungen bzw. zu erbringenden Leistungen auswirken kann.

(5) Risiken bei Komplexen Produkten, die an einen Korb geknüpft sind, bei dem die Wertentwicklung des Korbs oder die Wertentwicklung der einzelnen darin enthaltenen Basiswerte eine Obergrenze vorsehen

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine Obergrenze entweder für die Wertentwicklung jedes einzelnen in einem Korb enthaltenen Basiswerts oder für die Wertentwicklung des Korbs insgesamt festgelegt werden. An einer diese Obergrenze übersteigenden Wertentwicklung partizipieren Anleger somit nicht. Mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte wird daher unter Umständen eine niedrigere Rendite erzielt als mit einer Direktanlage in den bzw. die Basiswert(e).

F. Risiken Komplexer Produkte mit Barriere(n) und ohne so genannte "LastLook"-Komponente

In dieser Unterkategorie werden die Risiken im Zusammenhang mit Barriere(n) und ohne so genannte "LastLook"-Komponente beschrieben. Das wesentlichste Risiko ist das im nachfolgenden Unterabschnitt (1) beschriebene Risiko (*Risiko bei Eintritt eines Barriereereignisses oder eines Unteren Barriere- und/oder Oberen Barriereereignisses*).

(1) Risiko bei Eintritt eines Barriereereignisses oder eines Unteren Barriere- und/oder Oberen Barriereereignisses

Bei Komplexen Produkten mit Barriere(n) und ohne so genannte "LastLook"-Komponente hängt die Höhe des an einem Zusatzbetragszahlungstag an die Inhaber zahlbaren Zusatzbetrags in der Regel davon abhängig, ob an einem Beobachtungstag eine Barriere (bzw. bei Komplexen Produkten mit Range-Payout-Coupon, Komplexen Produkten mit Range-Podium-Coupon oder Komplexen Produkten mit Double Knock-out eine Untere Barriere und/oder eine Obere Barriere) erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies

with respect to Complex Products with Range Payout Coupon, Complex Products with Range Podium Coupon or Complex Products with Double Knock-out, a Lower Barrier Event and/or an Upper Barrier Event) has occurred on an observation date, the Payout Amount on the relevant Payout Date will be (i) zero or (ii) if so specified in the applicable Terms and Conditions, limited to the Rebate or minimum Payout Amount, as the case may be.

(2) Risks in connection with a "continuous observation" of Barrier(s)

The Barrier(s) that is/are relevant for determining whether or not a Barrier Event (or, with respect to Complex Products with Range Payout Coupon, Complex Products with Range Podium Coupon or Complex Products with Double Knock-out, a Lower Barrier Event and/or an Upper Barrier Event) has occurred may be observed at a particular time specified in the applicable Terms and Conditions on one or more Barrier Observation Dates during the term of the Complex Products. However, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier(s) may also be observed on a "continuous basis", which means that the Barrier(s) will be observed at all times on each Barrier Observation Date during the Barrier Observation Period(s). Accordingly, a Barrier Event (or with respect to or, with respect to Complex Products with Range Payout Coupon, Complex Products with Range Podium Coupon or Complex Products with Double Knock-out, a Lower Barrier Event and/or an Upper Barrier Event) will be deemed to have occurred if at any time or at the time specified in the applicable Terms and Conditions, as the case may be, on any relevant Barrier Observation Date, the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the value of **at least one** Underlying or the Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above or at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

There are additional risks for Complex Products with exposure to the Worst-Performing Underlying and/or the Best-Performing Underlying, see below sub-section H. (*Risks of Complex Products with exposure to a Worst-Performing Underlying or Best-Performing Underlying*).

vorsehen) oder unter- bzw. überschritten wurde. Ist an einem Beobachtungstag ein Barriereereignis (bzw. bei Komplexen Produkten mit Range-Payout-Coupon, Komplexen Produkten mit Range-Podium-Coupon oder Komplexen Produkten mit Double Knock-out ein Unteres Barriereereignis und/oder ein Oberes Barriereereignis) eingetreten, so ist der Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag (i) null oder (ii) sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, durch bzw. auf den Pauschal-Faktor oder Mindest-zusatzbetrag beschränkt.

(2) Risiken bei "fortlaufender Beobachtung" der Barriere(n)

Die Barriere(n), die für die Feststellung, ob ein Barriereereignis (bzw. bei Komplexen Produkten mit Range-Payout-Coupon, Komplexen Produkten mit Range-Podium-Coupon oder Komplexen Produkten mit Double Knock-out ein Unteres Barriereereignis und/oder ein Oberes Barriereereignis) eingetreten ist, massgeblich ist bzw. sind, können zu einem bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Zeitpunkt an einem oder mehreren Barriere-Beobachtungstagen während der Laufzeit der Komplexen Produkte beobachtet werden. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, ist jedoch auch eine "fortlaufende" Beobachtung der Barriere(n) möglich; die Beobachtung der Barriere(n) erfolgt in diesem Fall zu jedem Zeitpunkt an jedem Barriere-Beobachtungstag während des bzw. der Barriere-Beobachtungszeiträume. Ein Barriereereignis (bzw. bei Komplexen Produkten mit Range-Payout-Coupon, Komplexen Produkten mit Range-Podium-Coupon oder Komplexen Produkten mit Double Knock-out ein Unteres Barriereereignis und/oder ein Oberes Barriereereignis) gilt also bereits dann als eingetreten, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Wert **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Korbkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt bzw. zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Zeitpunkt an einem massgeblichen Barriere-Beobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen Schwellenwert **überschreitet bzw**. ihm **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **unterschreitet** (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben).

Es bestehen weitere Risiken bei Komplexen Produkten, die an die Entwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung und/oder den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung anknüpfen, siehe den nachstehenden Abschnitt H. (*Risiken Komplexer Produkte, die einem Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. einem Basiswert mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt sind*).

G. Risks of a Trigger Redemption

In this Sub-Category the risks in connection with a Trigger Redemption feature are set out. The most material risk is the risk set out in the following sub-section (1) (*Risk in connection with the performance of the Underlying(s)*)

(1) Risk in connection with the performance of the Underlying(s)

In the case of Complex Products with a Trigger Redemption, investors in such Complex Products should be aware that the timing of redemption of such Complex Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event will be dependent upon the performance of the Underlying(s). In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying(s), the redemption of such Complex Products may not occur until the Final Redemption Date, in which case investors will only receive the Final Redemption Amount (i.e., the Minimum Redemption Amount).

(2) Risk in connection with the occurrence of a Trigger Event

Upon occurrence of a Trigger Event the market value of the Complex Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, so that the profit potential of selling the Complex Products on the secondary market in such a case will be limited.

(3) Risk in connection with a Trigger Redemption

Upon early redemption of the Complex Products as the result of a Trigger Event, investors will no longer be able to participate in any performance of the Underlying(s) after the date of such early redemption. Investors in such Complex Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon any early redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Complex Products. In addition, if a Trigger Event occurs, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the Trigger Redemption Date will be paid.

G. Risiken einer Trigger-Rückzahlung

In dieser Unterkategorie werden die Risiken im Zusammenhang mit einem Trigger-Rückzahlungs-Merkmal beschrieben. Das wesentlichste Risiko ist das im nachfolgenden Unterabschnitt (1) beschriebene Risiko (*Risiko im Zusammenhang mit der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte*).

(1) Risiko im Zusammenhang mit der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte

Anleger in Komplexe Produkte mit einer Trigger-Rückzahlung sollten sich bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Komplexen Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist. Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte werden diese Komplexen Produkte unter Umständen erst am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sodass Anleger in diesem Fall nur den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag) erhalten

(2) Risiko im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Triggereignisses

Nach Eintritt eines Triggereignisses wird der Marktwert der Komplexen Produkte in der Regel nicht wesentlich über den Trigger-Rückzahlungsbetrag steigen, sodass das Ertragspotenzial eines Verkaufs der Komplexen Produkte am Sekundärmarkt in einem solchen Fall beschränkt ist.

(3) Risiko im Zusammenhang mit einer Trigger-Rückzahlung

Bei einer durch ein Triggerereignis ausgelösten vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte partizipieren Anleger nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung nicht mehr an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Den Anlegern entstehen unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung ausgekehrten Beträge, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte. Tritt ein Triggerereignis ein, werden darüber hinaus Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären, nicht mehr gezahlt

H. Risks of Complex Products with exposure to a Worst-Performing Underlying or Best-Performing Underlying

In this Sub-Category the risks of Complex Products that are exposed to the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying are set out. The most material risk in connection with such product feature is the risk set out in the following sub-section (1) (*Risks related to the performance of the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying*).

(1) Risks related to the performance of the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying

In the case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature or multiple Underlyings with a Basket feature (if so specified in the applicable Terms and Conditions), investors in such Complex Products are exposed to (i) in the case of Complex Products **without a bear feature**, the negative performance of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), or (ii) in the case of Complex Products **with a bear feature**, the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions). This means that in case of an unfavourable performance of the Underlyings, the Payout Amount(s) payable under the Complex Products will be determined on the basis of the negative performance of the Worst-Performing Underlying (or, on the basis of the positive performance of the Best-Performing Underlying in case of Complex Products with a bear feature). This may result in investors receiving lower or no Payout Amounts at all under the Complex Products.

(2) Risks associated with Complex Products without Barriers that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature

In the case of Complex Products without Barriers that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, there is a significantly increased risk that the level of **at least one** Underlying on the relevant valuation date **will**

H. Risiken Komplexer Produkte, die einem Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. einem Basiswert mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt sind

In dieser Unterkategorie werden die Risiken Komplexer Produkte, die dem Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. dem Basiswert mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt sind, beschrieben. Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit diesem Produktmerkmal ist im nachfolgenden Unterabschnitt (1) (*Risiken in Zusammenhang mit der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung*) beschrieben.

(1) Risiken in Zusammenhang mit der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung

Bei an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkten oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkten ist der Anleger (i) bei Komplexen Produkten **ohne Bear-Struktur** dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) ausgesetzt, und (ii) bei Komplexen Produkten **mit Bear-Struktur** dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) ausgesetzt. Dies bedeutet, dass im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte der bzw. die Zusatzbeträge, die unter den Komplexen Produkten zahlbar sind, auf Grundlage der negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (oder, bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur, auf Grundlage der positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) bestimmt wird. Dies kann dazu führen, dass Anleger niedrigere oder überhaupt keine Zusatzbeträge unter den Komplexen Produkten erhalten.

(2) Mit an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelte Komplexe Produkte ohne Barrieren verbundene Risiken

Bei Komplexen Produkten ohne Barrieren, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, besteht ein wesentlich höheres Risiko, dass der Kurs **mindestens eines** der Basiswerte an dem jeweiligen

be at (if applicable), **below or above** (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Such risk is generally greater for such Complex Products than for Complex Products linked to a single Underlying or multiple Underlyings with a Basket feature because the level of **only one** Underlying on the relevant valuation date needs **to be at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions), **below or above** (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, in order for the Payout Amount on the relevant Payout Date to be (i) zero or (ii) if so specified in the applicable Terms and Conditions, limited to the Rebate or minimum Payout Amount, as the case may be.

(3) Risks associated with Complex Products with Barriers or Lower Barriers and/or Upper Barriers, as the case may be, that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature

Investors in Complex Products with Barriers (or, with respect to Complex Products with Range Payout Coupon, Complex Products with Range Podium Coupon or Complex Products with Double Knock-out, a Lower Barrier and/or an Upper Barrier) that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature should be aware that there is a significantly increased risk that a Barrier (or, with respect to Complex Products with Range Payout Coupon, Complex Products with Range Podium Coupon or Complex Products with Double Knock-out, a Lower Barrier and/or a Upper Barrier) will be reached (if applicable) or breached on an observation date. Such risk is generally greater than in the case of Complex Products linked to a single Underlying or multiple Underlyings with a Basket feature because the level of **only one** Underlying out of all the Underlyings on an observation date needs **to be at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions), **below or above** (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions in order for the Barrier (or, with respect to Complex Products with Range Payout Coupon, Complex Products with Range Podium Coupon or Complex Products with Double Knock-out, a Lower Barrier and/or an Upper Barrier) to be deemed reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached (in which case, the Payout Amount on the relevant Payout Date will be (i) zero or (ii) if so specified in the applicable Terms and Conditions, limited to the Rebate or minimum Payout Amount, as the case may be).

Bewertungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern anwendbar) **oder** diesen **über- bzw. unterschreitet** (je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist). Dieses Risiko ist bei solchen Komplexen Produkten in der Regel höher als bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, da der Kurs **nur eines** Basiswerts an dem jeweiligen Bewertungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen jeweils angegebenen Schwellenwert **entsprechen** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unter- bzw. überschreiten** (je nachdem wie in den anwendbaren Emissionsbestimmungen angegeben) **muss**, damit der Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag (i) null ist oder (ii) durch bzw. auf den Pauschal-Faktor oder Mindestzusatzbetrag beschränkt ist, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen.

(3) Mit an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelte Komplexe Produkte mit Barrieren bzw. mit Oberen und/oder Unteren Barrieren verbundene Risiken

Anleger in Komplexe Produkte mit Barrieren (bzw. bei Komplexen Produkten mit Range-Payout-Coupon, Komplexen Produkten mit Range-Podium-Coupon oder Komplexen Produkten mit Double Knock-out mit einer Unteren Barriere und/oder einer Oberen Barriere), die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass ein wesentlich höheres Risiko besteht, dass an einem Beobachtungstag eine Barriere (bzw. bei Komplexen Produkten mit Range-Payout-Coupon, Komplexen Produkten mit Range-Podium-Coupon oder Komplexen Produkten mit Double Knock-out eine Untere Barriere und/oder eine Obere Barriere) erreicht (sofern anwendbar) oder unter- bzw. überschritten wird. Dieses Risiko ist in der Regel höher als bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, da der Kurs nur **eines einzigen** aller Basiswerte an einem Beobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen jeweils angegebenen Schwellenwert **entsprechen** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unter- bzw. überschreiten** (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) **muss**, damit die Barriere (bzw. bei Komplexen Produkten mit Range-Payout-Coupon, Komplexen Produkten mit Range-Podium-Coupon oder Komplexen Produkten mit Double Knock-out eine Untere Barriere und/oder eine Obere Barriere) als erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschritten gilt (in welchem Fall der Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag (i) null oder (ii) sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen,

I. Risks resulting from the correlation of multiple Underlyings

In the case of Complex Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature), the level of correlation among the Underlyings indicates their interdependence with respect to their performance, and such level of correlation may have a significant impact on the value of the Complex Products. The most material risk in connection with the correlation of multiple Underlyings that a Complex Product is linked to is that a risk that materialises in respect of one particular Underlying also has an impact on the other Underlyings due to their correlation. For example, if all of the Underlyings that a Complex Product is linked to originate from the same sector and the same country, a high level of correlation may generally be assumed, which could mean that, in the case of events affecting such sector or country, the value of all Underlyings may move in the same direction at substantially the same time and/or experience a substantially similar level of volatility. In such case, such coordinated movement and/or volatility may have a more substantial impact on the value of the Complex Products linked thereto than if such Complex Products were linked to multiple Underlyings with a low level of correlation. Alternatively, if there is a low level of correlation among the Underlyings, any change in the performance of one of the Underlyings may have a more substantial impact on the value of the Complex Products linked thereto than if such Complex Products were linked to multiple Underlyings with a high level of correlation. Consequently investors in Complex Product that are linked to multiple Underlyings with a high degree of correlation may be exposed to greater risks of loss in case adverse events or developments occur with regard to one or more of the Underlyings than in case of Complex Products that are linked to multiple Underlyings with a low degree of correlation.

However, an investor in Complex Products should be aware that (i) past levels of correlation among the Underlyings may not be determinative of future levels of correlation, (ii) the values of Underlyings with a high/low degree of correlation may nevertheless move in opposite directions/the same direction and/or experience different/the same levels of volatility.

J. Risks of Collateralisation of Complex Products with TCM feature

The Complex Products may be collateralised in accordance with the terms of the TCM Agreement of SIX

durch bzw. auf den Pauschal-Faktor oder Mindestzusatzbetrag beschränkt ist).

I. Risiken, die sich aus den Wechselwirkungen zwischen mehreren Basiswerten ergeben

Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind, zeigt der Grad der Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten an, inwieweit diese hinsichtlich ihrer Wertentwicklung voneinander abhängig sind, und dieser Grad der Wechselwirkungen könnte erhebliche Auswirkungen auf den Wert der Komplexen Produkte haben. Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit den Wechselwirkungen zwischen mehreren Basiswerten, an die ein Komplexes Produkt gekoppelt ist, ist darin zu sehen, dass ein Risiko, das sich für einen einzelnen Basiswert verwirklicht, sich auf Grund der Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten auch nachteilig auf die anderen Basiswerte auswirkt. Stammen beispielsweise alle Basiswerte, an die ein Komplexe Produkt gekoppelt ist, aus demselben Sektor und demselben Land, kann im Allgemeinen von einem hohen Grad an Wechselwirkung ausgegangen werden; treten also Ereignisse ein, die sich auf diesen Sektor bzw. dieses Land auswirken, so könnte sich der Wert sämtlicher Basiswerte im Wesentlichen gleichzeitig in die gleiche Richtung bewegen und/oder im Wesentlichen ähnliche Schwankungsbreiten aufweisen. Unter diesen Umständen könnten sich solche gleichgerichteten Kursbewegungen und/oder ähnliche Schwankungsbreiten deutlich stärker auf den Wert der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken als wenn diese Komplexen Produkte an mehrere Basiswerte mit einem geringen Grad an Wechselwirkungen gekoppelt wären. Folglich können Anleger in Komplexe Produkte, die an meherere Basiswerte mit starken Wechselwirkungen untereinander gekoppelt sind, bei Eintritt nachteiliger Ereignisse oder Entwicklungen in Bezug auf einen oder mehrere dieser Basiswerte grösseren Verlustrisiken ausgesetzt sein als bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte mit nur einem geringen Grad an Wechselwirkungen zu einander gekoppelt sind.

Anleger in Komplexe Produkte sollten sich jedoch bewusst sein, dass (i) ein in der Vergangenheit beobachteter Umgang von Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten nicht aussagekräftig für deren Grad von Wechselwirkungen in der Zukunft ist, und (ii) sich der Wert der Basiswerte mit einem hohen/niedrigen Grad an Wechselwirkung möglicherweise dennoch gegenläufig/gleichgerichtet entwickelt und/oder unterschiedliche/gleiche Schwankungsbreiten aufweist.

J. Risiken Komplexer Produkte mit TCM Merkmal

Die Komplexen Produkte können nach den Bestimmungen des TCM Vertrages der SIX Repo AG

Repo AG. Collateralisation mitigates the issuer default risk only to the extent that the net proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a TCM Liquidation Event (as defined in the TCM Agreement) (less the costs of liquidation and payout) are sufficient to satisfy the investors' claims under the Complex Product. The following events/circumstances could, however, amongst others, negatively impact the value of the collateral:

- the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the Complex Product increases or the value of the collateral decreases;
- the calculation of the current value of the Complex Product with a TCM feature ("**Current TCM Value**") by Credit Suisse, in its capacity as Calculation Agent, proves to be incorrect;
- when determining the Current TCM Value, Credit Suisse, in its capacity as Collateral Provider, may be subject to conflicts of interest;
- the collateralisation under the TCM Agreement may be challenged by a third party pursuant to the provisions relating to voidable preferences under the applicable debt enforcement and bankruptcy laws, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the TCM Agreement for the benefit of the investors. A challenge may, therefore, cause a delayed payment of the net-liquidation proceeds to the investors. Further any successful challenge may lead to the net-liquidation proceeds of the collateral being insufficient to satisfy the claims of the investors under the Complex Products.
- in a TCM Liquidation Event, it may not be possible for the Collateral Agent (as defined in the TCM Agreement) to liquidate the collateral immediately because of factual and/or legal hindrances or because the collateral must be handed over to the bankruptcy authorities for liquidation. In this context, investors in Complex Products with a TCM feature should be aware that they have no right to realise any collateral themselves, but are dependent on the actions of the Collateral Agent;
- the market risk associated with the collateral results in insufficient liquidation proceeds or, in extreme

besichert werden. Die Besicherung mindert das Emittentenausfallrisiko nur insoweit, als die Nettoerlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines TCM-Liquidationsereignisses (wie im TCM Vertrag definiert) (abzüglich der Kosten der Verwertung und Auszahlung) ausreichen, um die Ansprüche der Anleger aus dem Komplexen Produkt zu befriedigen. Die folgenden Ereignisse/Umstände könnten sich jedoch unter anderem negativ auf den Wert der Sicherheiten auswirken:

- der Sicherheitengeber kann bei steigendem Wert des Komplexen Produkts oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten nicht die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten liefern;
- die Berechnung des aktuellen Werts des Komplexen Produkts mit TCM Merkmal ("**Aktueller TCM Wert**") durch die Credit Suisse in ihrer Funktion als Berechnungsstelle erweist sich als fehlerhaft;
- bei der Bestimmung des Aktuellen TCM Wertes kann die Credit Suisse in ihrer Eigenschaft als Sicherheitengeber Interessenkonflikten ausgesetzt sein;
- die Besicherung kann im Rahmen des TCM Vertrages von einen Dritten gemäss den Bestimmungen betreffend die Gläubigerbevorteilung bzw. -benachteiligung im Rahmen des geltenden Schuldbetreibungs- und Konkursrechts angefochten werden, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des TCM Vertrages zu Gunsten der Anleger verwertet werden können. Eine Anfechtung kann daher zu einer verzögerten Auszahlung der Nettoverwertungserlöse an die Anleger führen. Darüber hinaus kann eine erfolgreiche Anfechtung dazu führen, dass die Nettoverwertungserlöse der Sicherheiten nicht ausreichen, um die Ansprüche der Anleger aus den Komplexen Produkten zu befriedigen.
- in einem TCM Verwertungsfall kann der Sicherheitenagent (wie im TCM Vertrag definiert) unter Umständen nicht sogleich die Sicherheiten verwerten, weil tatsächliche und/oder rechtliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen. In diesem Zusammenhang sollten Anleger in Komplexe Produkte mit TCM Merkmal beachten, dass sie nicht berechtigt sind, Sicherheiten selbst zu verwerten, sondern diesbezüglich von den Handlungen des Sicherheitenagenten abhängig sind;
- das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter

circumstances, the collateral might lose its value entirely;

– the costs for the service provided by, amongst others, the Collateral Agent and the Triparty Collateral Manager (as defined in the TCM Agreement) with respect to the collateralisation of the Complex Products may be taken into account in pricing the Complex Products 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 liquidation proceeds the investor bears the bankruptcy risk of the Collateral Agent and SIX SIS AG.

V. Risks of Complex Products linked to a specific Underlying (Risk Category 5)

In this Risk Category 5 the risks related to the different types of underlyings that Complex Products may be linked to are set out. This risk category is divided into Sub-Categories according to the types of underlyings which a Complex Product may be linked to under the Base Prospectus. The risks of each Sub-Category are set out in one of the following sub-sections A. to I. The most material risk(s) of a Sub-Category is/are specified first in each of these sub-sections.

Investors should note that Complex Products may be linked to one or more Underlyings and that Complex Products, when linked to several Underlyings, may be linked to Underlyings of different types. In order to identify the applicable risks described in this section V. in respect of one or more Underlyings that a Complex Product is linked to, investors should carefully read the applicable Terms and Conditions of such Complex Product.

A. Risks associated with Shares (including Depositary Receipts and stapled shares)

The most material risk in connection with one or more Shares (including Depositary Receipts and stapled shares) as Underlying(s) of Complex Products is the risk set out in the following sub-section (1) (*Risk in connection with factors affecting the performance of the Share(s)*).

ausserordentlichen Umständen ihren Wert gänzlich verlieren;

– die Kosten für die Dienstleistungen, die u.a. vom Sicherheitenagenten und vom Triparty Sicherheitenverwalter (wie im TCM Vertrag definiert) im Zusammenhang mit der Besicherung der Komplexen Produkte erbracht werden, können bei der Preisbildung für die Komplexen Produkte berücksichtigt werden und sind daher gegebenenfalls von den Anlegern zu tragen;

– bei der Auszahlung des anteiligen Nettoverwertungserlöses trägt der Anleger das Insolvenzrisiko des Sicherheitenagenten und der SIX SIS AG.

V. Risiken Komplexer Produkte, die an einen bestimmten Basiswert gekoppelt sind (Risikokategorie 5)

In dieser Risikokategorie 5 werden die Risiken in Bezug auf die verschiedenen Arten von Basiswerten, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, beschrieben. Diese Risikokategorie ist in Unterkategorien gemäss der Arten von Basiswerten, an die ein Komplexes Produkt unter dem Basisprospekt gekoppelt sein kann, unterteilt. Die Risiken jeder Unterkatergorie sind in einem der folgenden Unterabschnitte A. bis I. beschrieben. Das wesentlichste Risiko bzw. die wesentlichsten Risiken einer Unterkategorie wird bzw. werden in jedem dieser Unterabschnitte zuerst aufgeführt.

Anleger sollten beachten, dass Komplexe Produkte an einen oder mehrere Basiswerte gekoppelt sein können und dass Komplexe Produkte bei Koppelung an mehrere Basiswerte an Basiswerte unterschiedlicher Art gekoppelt sein können. Um die in diesem Abschnitt V. beschriebenen, für einen oder mehrere Basiswerte, an die ein Komplexes Produkt gekoppelt ist, geltenden Risiken zu ermitteln, sollten Anleger sorgfältig die Emissionsbedingungen des betreffenden Komplexen Produkts lesen.

A. Mit Aktien (einschliesslich Hinterlegungsscheinen und Verbundaktien) verbundene Risiken

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit einer oder mehreren Aktien (einschliesslich Hinterlegungsscheinen und Verbundaktien) als Basiswert(en) von Komplexen Produkten ist das im nachfolgenden Unterabschnitt (1) beschrieben Risiko (*Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung der Aktie(n) auswirken*).

(1) Risk in connection with factors affecting the performance of the Share(s)

The performance of the Share(s) is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors and Share Issuer-specific factors such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy. These factors that may affect the performance of the Share(s) may also adversely affect the market value of, and the return (if any) on, the Complex Products linked thereto.

(2) No claim against the Share Issuer or recourse to the Share(s)

Complex Products linked to Share(s) do not represent a claim against or an investment in the relevant Share Issuer and investors in such Complex Products will not have any right of recourse under such Complex Products to such Share(s) or the relevant Share Issuer. Complex Products linked to Shares are not in any way sponsored, endorsed, or promoted by the relevant Share Issuer and the relevant Share Issuer has no obligation to take into account the consequences of its actions on any investor in such Complex Products. The relevant Share Issuer will have no involvement in the offer and sale of Complex Products linked to Share(s) and will have no obligation to any investor in such Complex Products. An investment in Complex Products linked to Share(s) does not result in any right to receive information from the relevant Share Issuer in respect of the Shares or exercise voting rights in respect of, or receive distributions on, the Share(s). Accordingly, the relevant Share Issuer may take any actions in respect of the Share(s) without regard to the interests of the investors in Complex Products linked thereto, and any of these actions could adversely affect the market value of such Complex Products.

(3) Risk that the return on the Complex Products does not reflect the return on a direct investment in the Share(s)

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

(1) Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung der Aktie(n) auswirken

Die Wertentwicklung der Aktie(n) ist von makroökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und für den jeweiligen Aktienemittenten spezifischen Faktoren, wie dessen Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik. Diese Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung der Aktie(n) auswirken, können sich auch nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken.

(2) Kein Anspruch gegen den Aktienemittenten und kein Rückgriff auf die Aktie(n)

An eine oder mehrere Aktie(n) gekoppelte Komplexe Produkte verbriefen keine Ansprüche gegen den jeweiligen Aktienemittenten und stellen keine Beteiligung an dem jeweiligen Aktienemittenten dar, und den Anlegern in solche Komplexen Produkte erwächst aus den Komplexen Produkten kein Anspruch auf die Aktie(n) oder gegen den jeweiligen Aktienemittenten. An Aktien gekoppelte Komplexe Produkte werden in keiner Weise von dem jeweiligen Aktienemittenten gesponsert, unterstützt oder beworben, und der jeweilige Aktienemittent ist nicht verpflichtet, die Folgen seiner Handlungen für einen Anleger in Komplexe Produkte zu berücksichtigen. Der jeweilige Aktienemittent ist nicht an dem Angebot und Verkauf der auf eine oder mehrere Aktie(n) bezogenen Komplexen Produkte beteiligt und unterliegt keiner Verpflichtung gegenüber einem Anleger in solche Komplexen Produkte. Eine Anlage in Komplexe Produkte, die auf eine oder mehrere Aktie(n) bezogen sind, begründet keinen Anspruch auf den Erhalt von Informationen über die Aktien von dem jeweiligen Aktienemittenten und berechtigt nicht zur Ausübung von Stimmrechten oder zum Empfang von Ausschüttungen in Bezug auf die Aktie(n). Folglich kann der jeweilige Aktienemittent Handlungen in Bezug auf die Aktie(n) vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in auf diese Aktie(n) bezogene Komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Komplexen Produkte nachteilig beeinflussen.

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

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

during the term of such Complex Products. Accordingly, an investor in such Complex Products may achieve a lower return on investment (if any) than such investor would have achieved if he or she had invested in the Share(s) directly.

(4) No assurance that investors will be registered as shareholders in the share register of the Share Issuer(s) upon physical delivery of the Shares

The Issuer does not offer any assurance or guarantee that holders of Complex Products will be accepted as shareholder in the share register of the Share Issuer(s) upon physical delivery of Share(s) under the Complex Products. At the time any Share is delivered to a holder of a Complex Product pursuant to the terms thereof, the then valid registration rules of the Share Issuer will apply and there is a risk that such holder may not be registered as shareholder in the share register of the Share Issuer. If this is the case, the holder of a Complex Product will not become shareholder of the Share Issuer and, as a consequence, might not be able to dispose of the share, exercise any of the shareholders' rights such as voting rights or the holder might not be entitled to receive dividends.

(5) Additional risks associated with depositary receipts

Since a depositary receipt is a security that represents the share(s) of the relevant Share Issuer, the risks associated with Complex Products linked to Share(s) described in the sections immediately above apply equally to Complex Products linked to depositary receipt(s). In addition the following additional risks apply.

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

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

diese Aktie(n) ausgeschüttet wurden. Auch haben Anleger in an eine oder mehrere Aktie(n) gekoppelte Komplexe Produkte während deren Laufzeit kein Stimmrecht in Bezug auf die Aktie(n). Dementsprechend erzielt ein Anleger in solche Komplexen Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) eine niedrigere Rendite, als dies bei einer Direktanlage in die Aktie(n) der Fall gewesen wäre.

(4) Es gibt keine Gewähr, dass Anleger nach physischer Lieferung der Aktien als Aktionäre in das Aktionärsregister des bzw. der Aktienemittenten eingetragen werden

Die Emittentin gibt keine Gewähr oder Garantie dahingehend ab, dass die Inhaber der Komplexen Produkte nach erfolgter physischer Lieferung der Aktie(n) im Rahmen der Komplexen Produkte als Aktionäre in das Aktionärsregister des bzw. der Aktienemittenten aufgenommen werden. Im Zeitpunkt der Lieferung einer Aktie an den Inhaber eines Komplexen Produkts gemäss dessen Bedingungen finden die jeweils geltenden Registrierungsvorschriften des Aktienemittenten Anwendung, und es besteht das Risiko, dass der betreffende Inhaber unter Umständen nicht als Aktionär in das Aktionärsregister des Aktienemittenten eingetragen wird. Wenn dies der Fall ist, wird der Inhaber eines Komplexen Produkts nicht als Aktionär des Aktienemittenten aufgenommen und kann infolgedessen möglicherweise nicht über die Aktie verfügen, keine Aktionärsrechte, wie z.B. Stimmrechte, ausüben und ist möglicherweise nicht zum Bezug von Dividenden berechtigt.

(5) Zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Hinterlegungsscheinen

Da ein Hinterlegungsschein ein Wertpapier ist, das die Aktie(n) des betreffenden Aktienemittenten verbrieft, gelten die in den unmittelbar vorstehenden Abschnitten beschriebenen Risiken für an eine oder mehrere Aktien gekoppelte Komplexe Produkte gleichermassen auch für an einen oder mehrere Hinterlegungsschein(e) gekoppelte Komplexe Produkte. Darüber hinaus gelten die folgenden Risiken.

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

Die Rechte der Inhaber von Hinterlegungsscheinen unterscheiden sich ganz wesentlich von den Rechten der Inhaber der diesen Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktien. Ein Hinterlegungsschein ist ein Wertpapier, das die Aktie(n) des jeweiligen Aktienemittenten verbrieft. Im Hinterlegungsvertrag für einen Hinterlegungsschein sind die Rechte und Pflichten der Hinterlegungsstelle (also des Emittenten des Hinterlegungsscheins), des Aktienemittenten und der Inhaber der Hinterlegungsscheine geregelt, und diese

depositary receipt. In particular, the relevant Share Issuer of the share(s) underlying the depositary receipts may make distributions in respect of such share(s) that are not passed on to the holders of its depositary receipts. Any such differences between the rights of holders of the depositary receipts and holders of the share(s) underlying such depositary receipts may be significant and may materially and adversely affect the market value of the relevant Complex Products and, consequently, investors may not at all or only while incurring losses be able to sell the Complex Products on the secondary market.

können sich von den Rechten der Inhaber der diesem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktie(n) unterscheiden. Insbesondere kann der jeweilige Aktienemittent der den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktie(n) Ausschüttungen darauf vornehmen, die nicht an die Inhaber der Hinterlegungsscheine weitergeleitet werden. Diese Unterschiede zwischen den Rechten der Inhaber der Hinterlegungsscheine und den Rechten der Inhaber der diesen zugrunde liegenden Aktie(n) können erheblich sein und den Marktwert der jeweiligen Komplexen Produkte wesentlich nachteilig beeinflussen, mit der Folge, dass Anleger unter Umständen die Komplexen Produkte gar nicht oder nur mit Kapitalverlusten am Sekundärmarkt veräussern können.

Risk of non-recognition of beneficial ownership of the shares underlying the depositary receipt(s)

The legal owner of the shares underlying the depositary receipt(s) is the custodian bank, which at the same time is the issuing agent of the depositary receipt(s). Depending on the jurisdiction under which the depositary receipt(s) have been issued and the jurisdiction to which the custodian agreement is subject, it is possible that such jurisdiction would not recognise the holder of the depositary receipt(s) as the actual beneficial owner of the shares underlying such depositary receipt(s). In particular, in the event that the custodian bank becomes insolvent or that enforcement measures are taken against the custodian bank, it is possible that an order restricting free disposition could be issued with respect to the shares underlying the depositary receipt(s) or that such shares are realised within the framework of an enforcement measure against the custodian bank. If this is the case, the holder of the depositary receipt(s) will lose the rights under the shares underlying the depositary receipt(s) and the value of the depositary receipt(s) may fall to zero, which could result in Complex Products linked to such depositary receipt(s) becoming worthless.

Risiko, dass das wirtschaftliche Eigentum an den Aktien, die den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegen, nicht anerkannt wird

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

(6) Additional risks associated with Complex Products linked to stapled shares

The risks described in paragraphs (1) to (4) above also apply to Component Shares or, as the case may be, Component Share Issuers and should be read as if references to "Share(s)" or "Share Issuer(s)" were references to "Component Share(s)" or "Component Share Issuer(s)".

A stapled share comprises a number of Component Shares and is traded on the relevant Exchange as if it

(6) Zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit an Verbundaktien gekoppelte Komplexe Produkte

Die vorstehend in den Absätzen (1) bis (4) beschriebenen Risiken gelten auch in Bezug auf Aktienbestandteile bzw. Aktienbestandteil-Emittenten und sind so zu lesen, als wären Bezugnahmen auf "Aktie(n)" oder "Aktienemittent(en)" Bezugnahmen auf "Aktienbestandteil(e)" bzw. "Aktienbestandteil-Emittent(en)".

Eine Verbundaktie besteht aus einer Anzahl von Aktienbestandteilen und wird an der entsprechenden

were a single security. Each of the Component Shares may not be traded or transferred separately. Stapled share structures can be complex and any distributions payable may be made up of several components with different tax, legal or other consequences. There may be limited liquidity in a stapled share in the secondary market. These factors may all affect the value of a stapled share, and in turn, may adversely affect the value of and return on the Complex Products with such stapled share as an Underlying.

B. Risks of Complex Products linked to an Index or Indices

The most material risk in connection with one or more Indices as Underlying(s) of Complex Products is the risk set out in the following sub-section (1) (*Risk in connection with factors affecting the performance of the Index or Indices*).

(1) Risk in connection with factors affecting the performance of the Index or Indices

Indices are comprised of a synthetic portfolio of shares or other components and, as such, the performance of an Index is dependent upon the macroeconomic factors affecting the performance of the shares or other components that comprise such Index, which may include interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors and (in the case of shares) company-specific factors, such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy. These factors that may affect the performance of the Index or Indices may also adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto.

(2) Risk that the return on the Complex Products does not reflect the return on a direct investment in the components included in the Index linked thereto

An investor's return on Complex Products linked to an Index may not reflect the return such investor would realise if he or she actually owned the components included in such Index. For example, if the components of an Index are shares, investors in the Complex Products linked to such Index will not receive any dividends paid on those shares and will not benefit from such dividends unless such Index takes such dividends into account for purposes of calculating the Index level. Similarly, investors in Complex Products linked to an Index will not have any voting rights in the underlying shares or any

Börse gehandelt, als ob es sich um ein einzelnes Wertpapier handeln würde. Jede der Aktienbestandteile kann nicht einzeln gehandelt oder übertragen werden. Die Strukturen von Verbundaktien können komplex sein, und etwaige zu tätigende Ausschüttungen können sich aus mehreren Komponenten mit unterschiedlichen steuerlichen, rechtlichen oder sonstigen Folgen zusammensetzen. Die Liquidität einer Verbundaktie auf dem Sekundärmarkt kann begrenzt sein. Diese Faktoren können sich allesamt auf den Wert einer Verbundaktie auswirken, was sich wiederum negativ auf den Wert und die Rendite der Komplexen Produkte mit einer solchen Verbundaktie als Basiswert auswirken kann.

B. Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Indizes gekoppelt sind

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit einem oder mehreren Indizes als Basiswert(en) von Komplexen Produkten ist das im nachfolgenden Unterabschnitt (1) beschriebene Risiko (*Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Index bzw. der Indizes auswirken*).

(1) Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Index bzw. der Indizes auswirken

Indizes bestehen aus einem synthetischen Portfolio von Aktien oder anderen Bestandteilen, so dass die Wertentwicklung eines Index von denselben makroökonomischen Faktoren abhängig ist, die sich auch auf die Wertentwicklung der Aktien oder sonstigen Bestandteile auswirken; hierunter können unter anderem das Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politische Faktoren und (im Fall von Aktien) unternehmensspezifische Faktoren wie deren Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik fallen. Diese Faktoren, die sich nachteilig auf die Entwicklung des Index bzw. der Indizes auswirken können, können sich auch nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken.

(2) Risiko, dass die Rendite auf an einen Index gekoppelte Komplexe Produkte nicht der Rendite einer Direktanlage in die Bestandteile des Index entspricht

Die Rendite, die ein Anleger mit an einen Index gekoppelten Komplexen Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielt hätte, wenn er tatsächlich die jeweiligen Indexbestandteile erworben hätte. Handelt es sich bei den Bestandteilen eines Index beispielsweise um Aktien, so erhalten Anleger bei an diesen Index gekoppelten Komplexen Produkten keine Dividenden auf diese Aktien und profitieren nicht von den darauf gezahlten Dividenden, es sei denn, diese werden bei der Berechnung des Indexstands mitberücksichtigt. Auch

other components included in such Index. Accordingly, an investor in such Complex Products may achieve a lower return on investment (if any) than such investor would have achieved if he or she had invested in the Index directly.

In addition, where the Index that the Complex Products are linked to, is an adjusted return index or a "decrement" index, investors should note that a pre-defined decrement specified in the applicable terms and conditions of the Complex Products will be deducted from the Index level in either absolute or percentage terms at a predefined frequency. For the calculation of an adjusted return index or decrement index, dividends paid by stocks comprised in the index will be reinvested net of withholding taxes and a deduction of a percentage of the prevailing index level or an amount (*i.e.* a fix number of index points) specified in the applicable terms and conditions of the Complex Products of the Index level will be made, calculated on a daily basis (or any other periodical basis set out in the relevant index rules). Accordingly, if the pre-determined decrement from the Index level is larger than the relevant realised level of dividends, an adjusted return index or decrement index should be expected to underperform a comparable price return index and a direct investment in the stocks contained in the Index. An adjusted return index or a decrement index (after deduction of the pre-determined decrement) should also be expected to underperform the corresponding total return index (*i.e.* where realised dividends have been reinvested and without any deduction of a decrement).

In respect of adjusted return indices or decrement indices where the pre-determined deduction from the Index level is expressed as a number of index points, the yield (defined as the ratio of the fixed index point decrement to the relevant adjusted return/decrement index level) will increase in a negative market scenario as this is a fixed amount and not a percentage of the Index level. As such, an adjusted return index or a decrement index is likely to underperform a corresponding price return index when the Index is decreasing and such underperformance will accelerate as the level of the adjusted return/decrement index decreases. Further, since the amount of decrement expressed in index points will not vary with the level of the adjusted return index or the decrement index, such index level may become negative. This could adversely affect the value of and return on the Complex Products.

stehen den Anlegern in an einen Index gekoppelte Komplexe Produkte keine Stimmrechte in Bezug auf die zugrunde liegenden Aktien oder sonstigen Indexbestandteile zu. Dementsprechend erzielt ein Anleger in solche Komplexen Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) eine niedrigere Rendite, als dies bei einer Direktanlage in den Index der Fall gewesen wäre.

Darüber hinaus sollten Anleger beachten, dass, falls es sich bei dem Index, an den die Komplexen Produkte gekoppelt sind, um einen Adjusted Return Index oder einen "Decrement" Index handelt, ein vordefinierter Abschlag, wie in den andwendbaren Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte angegeben, entweder in absoluten Zahlen oder in Prozent vom Indexstand in festgelegten Intervallen abgezogen wird. Für die Berechnung eines Adjusted Return Index oder Decrement Index werden die auf die im Index enthaltenen Aktien gezahlten Dividenden nach Abzug der Quellensteuer reinvestiert und es wird ein in den anwendbaren Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte angegebener Prozentsatz des aktuellen Indexstands oder ein entsprechend angegebener Betrag (d.h. eine feste Anzahl von Indexpunkten) vom Indexstand abgezogen; die Berechnung erfolgt auf täglicher Basis (oder auf einer anderen periodischen Basis, die in den beteffenden Indexregeln angegeben ist). Dementsprechend sollte erwartet werden, dass, falls der vordefinierte Abschlag auf den Indexstand grösser ist als der jeweilige realisierte Dividendenbetrag, ein Adjusted Return Index oder Decrement Index eine schlechtere Wertentwicklung als ein vergleichbarer Price Return Index und eine Direktanlage in die im Index enthaltenen Aktien aufweisen wird. Es sollte ferner erwartet werden, dass ein Adjusted Return Index oder ein Decrement Index (nach Abzug des vordefinierten Abschlags) eine schlechtere Wertentwicklung als der entsprechende Performanceindex (Total Return) (bei dem die realisierten Dividenden reinvestiert wurden und kein Decrement-Abschlag vorgenommen wurde) aufweisen wird.

Bei Adjusted Return Indizes oder Decrement Indizes, bei denen der vordefinierte Abschlag auf den Indexstand als eine Anzahl von Indexpunkten ausgedrückt ist, wird sich die Rendite (definiert als das Verhältnis des festgelegten Abschlags auf die Indexpunkte zu dem massgeblichen Stand des Adjusted Return/Decrement Index) in einem negativen Marktszenario erhöhen, da es sich dabei um eine festgelegte Anzahl und nicht um einen Prozentsatz des Indexstands handelt. Daher weist ein Adjusted Return Index oder ein Decrement Index wahrscheinlich eine schlechtere Wertentwicklung auf als ein entsprechender Price Return Index, wenn der Index sinkt, und diese schlechtere Wertentwicklung wird sich mit einem sinkenden Stand des Adjusted Return/Decrement Index noch beschleunigen. Da sich die Höhe des als Anzahl von Indexpunkten ausgedrückten Abschlags nicht mit dem Stand des Adjusted Return Index oder des Decrement Index verändern wird, kann es darüber hinaus zu einem

(3) Risk of change in the composition or discontinuance of the Index

A change in the composition or the discontinuance of the Index could adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto. In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the composition or performance of an Index (other than a proprietary index of Credit Suisse (risks in relation to proprietary indices of Credit Suisse are set out in the following paragraph)), to which a Complex Product is linked. The relevant Licensor/Index Sponsor can add, delete or substitute the components of such Index or make methodological changes that could change the weight or method of calculation of the value of one or more components of such Index. Changing the components of an Index may affect the Index level as a newly added component may perform significantly worse or better than the component it replaces, which in turn may affect the market value of, and the payments made by the Issuer under the Complex Products upon redemption. The relevant Licensor/Index Sponsor of any such Index may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Index. The relevant Licensor/Index Sponsor will have no involvement in the offer and sale of Complex Products linked to an Index and will have no obligation to any investment therein. The relevant Licensor/Index Sponsor may take any actions in respect of an Index without regard to the interests of the investors in Complex Products linked thereto, and any of these actions could adversely affect the market value of such Complex Products.

There are additional risks in relation to any Index that is a Commodity Index. See "— *D. Risks of Complex Products linked to a Commodity or Commodities – (5) Additional risks of Complex Products linked to Commodity Indices, including potential effects of "rolling"* below.

negativen Indexstand kommen. Dies könnte sich negativ auf den Wert und die Rendite der Komplexen Produkte auswirken.

(3) Risiko einer Änderung der Zusammensetzung des Index oder seiner Einstellung

Die Änderung der Zusammensetzung des Index oder seine Einstellung könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der darauf bezogenen Komplexen Produkte auswirken. Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Zusammensetzung oder Wertentwicklung eines Index (mit Ausnahme von proprietären Indizes der Credit Suisse (Risiken im Zusammenhang mit proprietären Indizes der Credit Suisse sind im nächsten Absatz beschrieben)), an den ein Komplexes Produkt gekoppelt ist. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor kann dem jeweiligen Index Bestandteile hinzufügen oder entnehmen oder Indexbestandteile ersetzen oder Änderungen der Indexmethodik vornehmen, durch die sich die Gewichtung oder die Methode zur Ermittlung des Werts eines oder mehrerer Indexbestandteile ändern könnte. Eine Änderung der Indexbestandteile kann sich auf den Indexstand auswirken, da ein neu hinzugefügter Bestandteil sich unter Umständen signifikant schlechter oder besser entwickelt als der durch ihn ersetzte Bestandteil, was sich wiederum auf den Marktwert der Komplexen Produkte und die Zahlungen auswirken kann, die die Emittentin nach Rückzahlung der Komplexen Produkte leistet. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor eines solchen Index kann darüber hinaus die Berechnung des betreffenden Index oder die Veröffentlichung von Informationen über den betreffenden Index ändern, einstellen oder aussetzen. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor ist nicht an dem Angebot und Verkauf der an einen Index gekoppelten Komplexen Produkte beteiligt und ist nicht verpflichtet darin zu investieren. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor kann Handlungen in Bezug auf einen Index vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in darauf bezogene Komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Komplexen Produkte nachteilig beeinflussen.

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Indizes, bei denen es sich um Rohstoffindizes handelt. Siehe dazu den nachstehenden Abschnitt "— *D. Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Rohstoffe gekoppelt sind – (5) Weitere Risiken Komplexer Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschliesslich der möglichen "Rolleffekte"*.

C. Risks of Complex Products linked to a Proprietary Index or Proprietary Indices

In this Sub-Category the specific risks of Proprietary Indices that Complex Products may be linked to under the Base Prospectus are set out. The risk set out under (1) below (Factors affecting the performance of Proprietary Indices) is the most material risk associated with Complex Products linked to Proprietary Indices.

Where an Underlying is a Proprietary Index, such Proprietary Index may be composed or sponsored by Credit Suisse International ("**CSi**") or any other entity specified in the applicable Terms and Conditions as the Licensor/Index Sponsor (the "**Licensor/Index Sponsor**") and the Licensor/Index Sponsor may itself act as or may appoint one or more other entities to act as a calculation entity (an "**Index Calculation Agent**"). Further information in relation to each relevant Proprietary Index will be provided in the applicable Terms and Conditions, including details of how investors may obtain the Proprietary Index rules.

(1) Factors affecting the performance of Proprietary Indices

Proprietary Indices pursue a rules-based proprietary trading strategy (a "**Strategy**") to achieve an investment objective as described in more detail in the relevant Proprietary Index rules. Any potential investor in Complex Products linked to Proprietary Indices should be aware that such indices usually have only a limited operating history with no proven track record in achieving the stated investment objective in the medium or long term. Therefore, no assurance can be given that any such Strategy on which a Proprietary Index is based will be successful and that such index will perform in line with or better than any relevant market benchmark or any alternative strategy that might be used to achieve the same or similar investment objectives. Where the Strategy underlying a Proprietary Index is not successful, this might affect the value of and return on Complex Products that are linked to such Proprietary Index.

Investors should also note that the performance of the underlying components ("**Components**") of Proprietary Indices will normally have a direct effect on the performance of the Proprietary Index due to the way in which the Proprietary Index level is calculated.

C. Risiken Komplexer Produkte, die an einen Proprietären Index oder Proprietäre Indizes gekoppelt sind

In dieser Unterkategorie werden die spezifischen Risiken Proprietärer Indizes beschrieben, an die Komplexe Produkte nach Massgabe des Basisprospekts unter Umständen gekoppelt sind. Das nachfolgend unter (1) beschriebene Risiko (Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung Proprietärer Indizes auswirken) stellt das wesentlichste Risiko Komplexe Produkte dar, die an Proprietären Indizes gekoppelt sind.

Für den Fall, dass ein Basiswert ein Proprietärer Index ist, kann dieser von der Credit Suisse International ("**CSi**") oder einem anderen in den einschlägigen Emissionsbedingungen als Lizenzgeber/Index-Sponsor bezeichneten Unternehmen (der "**Lizenzgeber/Indexsponsor**") zusammengesetzt oder gesponsert werden, und der Lizenzgeber/Index-Sponsor kann selbst als Berechnungsstelle tätig werden oder ein anderes bzw. mehrere andere Unternehmen als Berechnungsstelle bestellen (eine "**Indexberechnungsstelle**"). Einzelheiten zu jedem relevanten Proprietären Index sind den massgeblichen Emissionsbedingungen zu entnehmen; diese enthalten u. a. auch Angaben dazu, wie Anleger die Regeln der Proprietären Indizes erhalten können.

(1) Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung Proprietärer Indizes auswirken

Wie in den Regeln des jeweiligen Proprietären Index näher beschrieben, verfolgen Proprietäre Indizes zur Erreichung eines Anlageziels eine auf Indexregeln basierende proprietäre Handelsstrategie (eine "**Strategie**"). Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte, die an Proprietäre Indizes gekoppelt sind, sollten wissen, dass solche Indizes in der Regel erst seit kurzer Zeit bestehen und somit hinsichtlich der Erreichung des angegebenen Anlageziels bisher noch keine belastbaren Angaben für mittelfristige oder langfristige Zeiträume vorliegen. Somit kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass diese von den Proprietären Indizes verfolgten Anlagestrategien erfolgreich sein werden und dass die Wertentwicklung dieser Indizes der Wertentwicklung von massgeblichen Vergleichsindizes im Markt oder der Wertentwicklung alternativer Strategien, die zur Erreichung derselben oder ähnlicher Anlageziele verfolgt werden, entsprechen bzw. diese übertreffen wird. Sollte sich die von einem Proprietären Index verfolgte Strategie als nicht erfolgreich erweisen, könnte sich dies auf den Wert und die Rendite der an diesen Proprietären Index gekoppelten Komplexen Produkte niederschlagen.

Anleger sollten auch beachten, dass die Wertentwicklung der Komponenten von Proprietären Indizes ("**Komponenten**") sich in der Regel direkt auf die Wertentwicklung des Proprietären Index auswirkt (aufgrund der Berechnungsmethode des Stands des

Consequently, risks associated with the asset class or asset classes represented by those Components are also risks for investors in Complex Products linked to Proprietary Indices. Investors should consider carefully the nature of those asset classes and the risks these involve. In some cases, where an asset class is identical with a type of Underlying, to which Complex Products may be linked to under the Base Prospectus, the risks of such asset class will be set out in the section concerning the risks of the relevant corresponding type of Underlying in this Risk Factors sections. See sub-sections in this section "— *V. Risks of Complex Products linked to a specific Underlying (Risk Category 5)*".

(2) The level of a Proprietary Index may be reduced by costs or fees

Proprietary Indices are published net of hedging and transaction costs, and net of any calculation fee, each deducted on the basis provided for in the relevant Proprietary Index rules, which may be on a daily basis. Such costs or fees will act as a drag on the performance of Proprietary Indices, and will generally adversely affect the value of any Complex Products linked to them. As an example of such costs, some Proprietary Indices deduct access costs which may significantly reduce the Proprietary Index level from what it would otherwise be.

Additionally, investors should note that the notional costs or fees reflected in the calculation of a Proprietary Index may not necessarily reflect the actual or realised costs that would be incurred by a direct investor in the relevant Proprietary Index Components, which could be larger or smaller from time to time. This is because such costs or fees are normally calculated by referring to pre-determined rates which may exceed actual costs of investing in the Components. The Licensor/Index Sponsor (or its affiliates) may benefit if the notional fees or costs embedded in the Proprietary Index exceed the actual costs that may be incurred by the Licensor/Index Sponsor (or its affiliates) in hedging transactions that may be entered into in respect of the Proprietary Index. See further section (11)(e) below (*Rebalancing costs may have an adverse effect on the performance of a Proprietary Index*) for a specific example of such deductions.

(3) Returns on Complex Products may not be the same as a direct investment in the Proprietary

Proprietären Index). Folglich bestehen Risiken, die mit den von diesen Komponenten abgebildeten Assetklasse(n) verbunden sind, auch für Anleger in die an Proprietäre Indizes gekoppelten Komplexen Produkte. Anleger sollten sich im Detail über die Art dieser Assetklassen und die mit ihnen verbundenen Risiken informieren. In einigen Fällen, in denen eine Assetklasse mit einer Art von Basiswert, an den Komplexe Produkte unter dem Basisprospekt gekoppelt sind, übereinstimmt, sind die Risiken dieser Assetklasse in dem Abschnitt, in dem die Risiken der jeweiligen entsprechenden Art des Basiswerts in diesem Risikofaktoren-Abschnitt beschrieben werden, dargelegt. Siehe dazu Unterabschnitte in diesem Abschnitt "— *V. Risiken Komplexer Produkte, die an einen bestimmten Basiswert gekoppelt sind (Risikokategorie 5)*".

(2) Kosten oder Gebühren reduzieren unter Umständen den Stand des Proprietären Index

Proprietäre Indizes werden abzüglich von Absicherungs- und Transaktionskosten sowie abzüglich von etwaigen Berechnungsgebühren veröffentlicht, wobei der Abzug in der in den massgeblichen Regeln des Proprietären Index vorgesehen Weise erfolgt, und somit täglich erfolgen kann. Diese Kosten und Gebühren bremsen die Wertentwicklung der Proprietären Indizes und wirken sich grundsätzlich negativ auf den Wert der an sie gekoppelten Komplexen Produkte aus. Einige Proprietäre Indizes nehmen beispielsweise einen Abzug von Zugangskosten vor, die den Stand des Proprietären Index erheblich herabsetzen können.

Ferner sollten Anleger beachten, dass die bei der Berechnung des Index berücksichtigten fiktiven Kosten oder Gebühren nicht notwendigerweise den tatsächlichen bzw. entstandenen Kosten entsprechen, die einem Anleger bei einer Direktanlage in die jeweiligen Indexkomponenten entstehen würden und die jeweils höher oder niedriger sein könnten. Der Grund hierfür ist, dass diese Kosten und Gebühren in der Regel mit im Vorfeld festgelegten Sätzen berechnet werden, welche die tatsächlichen Kosten der Anlage in die Komponenten übersteigen können. Der Lizenzgeber/Index-Sponsor (oder seine verbundenen Unternehmen) können davon profitieren, falls die in den Proprietären Index eingebetteten fiktiven Kosten oder Gebühren die tatsächlichen Kosten übersteigen, die dem Lizenzgeber/Index-Sponsor (oder seinen verbundenen Unternehmen) möglicherweise bei Absicherungsgeschäften entstehen, die in Bezug auf den Proprietären Index abgeschlossen werden können. Ein konkretes Beispiel für solche Abzüge ist nachfolgend im Abschnitt (11)(e) (*Neugewichtungskosten wirken sich unter Umständen negativ auf die Wertentwicklung eines Proprietären Index aus*) enthalten.

(3) Die Renditen auf die Komplexen Produkte entsprechen unter Umständen nicht den Renditen, die durch eine Direktanlage in den

Index or in the Components of a Proprietary Index

Investors may not benefit from movements in a Proprietary Index in the same way as a direct investment would allow or from any profits made as a result of a direct investment in the Components. Accordingly, changes in the performance of a Proprietary Index or its Components may not result in comparable changes in the value of or return on Complex Products linked to such Proprietary Index.

(4) Use of derivative instruments or techniques may be a significant risk in a Proprietary Index

Proprietary Indices may use derivative techniques or contain Components which are derivative instruments, such as options or futures contracts. This can mean that the Proprietary Index is exposed to Components or asset classes in an unexpected way with different results as compared to a Proprietary Index that offers a direct exposure to Components or an asset class.

It is also possible that a Proprietary Index uses derivative techniques or contains Components which offer exposure to asset classes in other non-linear ways. For example the use of options may mean that the Proprietary Index only increases in value if certain conditions are met such as the price or level of a particular reference asset rising or falling in a particular way. If such conditions are not met then the Proprietary Index level may perform in a negative way due to such derivative techniques or Components.

(5) Risks associated with leverage may be significant in a Proprietary Index

A Proprietary Index or its Components may provide for or allow leveraged investment positions. While such strategies and techniques may increase the opportunity to achieve higher returns on the Complex Products, they will generally also increase the risk of loss, as both returns and losses are magnified. Investors in Complex Products linked to a Proprietary Index with leverage risk may suffer higher losses in falling markets (all other things being equal) than if they had invested in Complex Products linked to a Proprietary Index without leverage risk.

(6) Proprietary Indices may be constructed on "notional investments"

Proprietären Index oder in die Komponenten eines Proprietären Indizes erzielt werden

Anleger ziehen unter Umständen nicht denselben Nutzen aus den Bewegungen eines Proprietären Indizes wie aus einer direkten Anlage oder aus Gewinnen aus einer Direktanlage in die Komponenten. Folglich führen Änderungen in der Wertentwicklung eines Proprietären Indizes oder seiner Komponenten nicht automatisch zu vergleichbaren Änderungen bei dem Wert oder der Rendite der an einen solchen Proprietären Index gekoppelten Komplexen Produkte.

(4) Der Einsatz von Derivaten und derivativen Techniken kann ein erhebliches Risiko eines Proprietären Index darstellen

Proprietäre Indizes können derivative Techniken einsetzen oder Derivate (beispielsweise Optionen oder Futures) als Komponenten enthalten. Somit kann der Proprietäre Index zu einem unerwarteten Engagement in Komponenten oder Assetklassen führen, und andere Ergebnisse erzielen als ein Proprietärer Index, der ein direktes Engagement in Komponenten oder Assetklassen bietet.

Ein Proprietärer Index kann auch derivative Techniken einsetzen oder Komponenten enthalten, die auf sonstige nicht lineare Weise ein Engagement in Assetklassen bieten. Der Einsatz von Optionen kann beispielsweise bedeuten, dass der Proprietäre Index nur dann seinen Wert steigert, wenn bestimmte Bedingungen erfüllt sind, d. h. wenn der Preis oder das Niveau eines bestimmten Referenzwerts auf bestimmte Weise steigt oder fällt. Sind diese Bedingungen nicht erfüllt, entwickelt sich der Stand des Proprietären Index unter Umständen aufgrund dieser derivativen Techniken oder Komponenten negativ.

(5) Ein Proprietärer Index kann erheblichen, mit einer Hebelung verbundenen Risiken ausgesetzt sein

Ein Proprietärer Index oder seine Komponenten können gehebelte Anlage-Positionen vorsehen oder gestatten. Diese Strategien und Techniken können zwar die Möglichkeiten zur Erzielung höherer Renditen auf die Komplexen Produkte verbessern, in der Regel verstärken sie aber auch das Verlustrisiko, da sich sowohl die Renditen als auch die Verluste erhöhen. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen Proprietären Index mit dem Risiko einer Hebelung gekoppelt sind, erleiden bei fallenden Märkten (bei ansonsten gleichbleibenden Bedingungen) unter Umständen höhere Verluste, als wenn sie in Komplexe Produkte investiert hätten, die an einen Proprietären Index ohne Risiko einer Hebelung gekoppelt wären.

(6) Proprietäre Indizes können sich aus "hypothetischen" Anlagen zusammensetzen

Proprietary Indices, each reflecting a relevant Strategy, may be constructed on "notional" investments. In such case, there is no actual portfolio of assets to which any investor in Complex Products is entitled or in respect of which any investor in Complex Products has any direct or indirect ownership interest.

(7) Proprietary Indices may rely on external data and data sources

Proprietary Indices may rely on data from external data providers and data sources which have been selected and pre-defined by the Licensor/Index Sponsor which may change the data providers and the data sources from time to time in accordance with its internal governance procedures provided that any new data provider or data source meets its requirements. There is a risk that this data may be inaccurate, delayed or not up to date. There is also a risk that while the data is accurate, the data feed to the Licensor/Index Sponsor is impaired. Such impairment to either the data or the data feed could affect the performance or continued operability of a Proprietary Index. There is also a risk to the continuity of Proprietary Indices in the event that the Licensor/Index Sponsor ceases to exist. If certain external data is not available, the Licensor/Index Sponsor or Index Calculation Agent may determine the necessary data in order to maintain the continuity of the Proprietary Index but this may not always be possible and the Proprietary Index may instead be terminated.

(8) Proprietary Indices may rely on the Licensor/Index Sponsors' infrastructure and electronic systems

Proprietary Indices may rely on the Licensor/Index Sponsors' infrastructure and electronic systems (including internal data feeds). Any breakdown or impairment to such infrastructure or electronic systems could affect the performance or continued operability of a Proprietary Index.

(9) Proprietary Index Components may themselves be indices

Components of Proprietary Indices may themselves be a proprietary index (any such Component a "**Base Index**"). In such case, the risks described in this section in relation to a Proprietary Index will also be relevant for such Base Index. It is possible risks relating to a Proprietary Index may be exacerbated in this case. Similarly, risks in

Proprietäre Indizes, die jeweils einer massgeblichen Strategie folgen, können sich aus "hypothetische" Anlagen zusammensetzen. In diesem Fall besteht kein tatsächliches Portfolio von Vermögenswerten, auf die ein Anleger in Komplexe Produkte einen Anspruch hat bzw. an denen ein Anleger in Komplexe Produkte unmittelbar oder mittelbar beteiligt ist.

(7) Proprietäre Indizes können von externen Daten und Datenquellen abhängig sein

Proprietäre Indizes können von Daten externer Datenanbieter und Datenquellen, die vom Lizenzgeber/Index-Sponsor ausgewählt und vorgegeben wurden, abhängig sein, wobei der Lizenzgeber/Index-Sponsor die Datenanbieter und Datenquellen jeweils nach Massgabe seiner internen Organisationsvorgaben wechseln kann, sofern die neuen Datenanbieter bzw. Datenquellen seine Anforderungen erfüllen. Es besteht das Risiko, dass diese Daten unter Umständen ungenau und nicht aktuell sind bzw. mit Verzögerungen geliefert werden. Des Weiteren besteht selbst bei genauen Daten das Risiko, dass Störungen bei der Datenweitergabe an den Lizenzgeber/Index-Sponsor auftreten. Solche Beeinträchtigungen der Daten oder der Datenweitergabe könnten sich auf die Wertentwicklung oder die Fortführung eines Proprietären Index auswirken. Des Weiteren besteht das Risiko, dass Proprietäre Indizes nicht fortgeführt werden können, falls der Lizenzgeber/Index-Sponsor nicht mehr besteht. Falls bestimmte externe Daten nicht verfügbar sind, ermittelt der Lizenzgeber/Index-Sponsor oder die Indexberechnungsstelle die zur kontinuierlichen Fortführung des Proprietären Index erforderlichen Daten unter Umständen selbst, wobei dies jedoch unter Umständen nicht immer möglich ist und der Proprietäre Index stattdessen eingestellt werden kann.

(8) Die Proprietären Indizes können von der Infrastruktur und den elektronischen Systemen der Lizenzgeber/Index-Sponsoren abhängig sein

Die Proprietären Indizes können von der Infrastruktur und den elektronischen Systemen der Lizenzgeber/Index-Sponsoren (unter anderem von der internen Datenweitergabe) abhängig sein. Zusammenbrüche oder Störungen dieser Infrastruktur oder dieser elektronischen Systeme könnten die Wertentwicklung oder kontinuierliche Funktionsfähigkeit eines Proprietären Index beeinträchtigen.

(9) Die Komponenten eines Proprietären Index können wiederum selbst Indizes sein

Komponenten von Proprietären Indizes können selbst ein proprietärer Index (jeweils ein "**Basisindex**") sein. In diesem Fall sind die in diesem Abschnitt in Bezug auf einen Proprietären Index beschriebenen Risiken auch für diesen Basisindex relevant. In einem solchen Fall können die mit einem Proprietären Index verbundenen Risiken

relation to the Components of a Proprietary Index may also apply to the Components of a Base Index ("**Base Index Components**").

(10) The exposure of the Complex Products to a Proprietary Index and of the Proprietary Index itself to its Components may be "long" or "short"

Investors should review these risk factors based on an understanding of whether a rise or fall in the Proprietary Index level or the value of Components will be beneficial for their Complex Products.

In the case of any such "short" exposure, any rise in the Proprietary Index level or in Component values may reduce the return on the Complex Products and in the case of any such "long" exposure, any fall in the Index Proprietary Level or in Component values may reduce the return on the Complex Products.

(11) Certain Proprietary Indices may have an inbuilt mechanism to rebalance Components from time to time (in some cases as often as daily) depending on the Proprietary Index rules or based on an investment Strategy followed by an Index Rebalancing Entity

See sub-sections (a)-(e) below as to the nature of risks this involves. See also section (12) below as to "*Risks associated with actively rebalanced Proprietary Indices*".

(a) Proprietary Indices are sensitive to the volatility of Components, including any Base Index

Certain Proprietary Indices may have an in-built volatility control mechanism, which regulates the exposure of a Proprietary Index to a relevant Component, such as a Base Index, according to the volatility of the Component. For example, as volatility rises, the Proprietary Index reduces exposure to the Component and conversely, as volatility falls, the Proprietary Index's exposure to the Component increases. Therefore the Proprietary Index may underperform relative to the Component where high volatility is followed by positive performance of the Base Index: here an investor may not benefit as much as an investor who had a direct exposure to the Component

möglicherweise verschärft werden. Ebenso treffen die mit den Komponenten eines Proprietären Index verbundenen Risiken möglicherweise auch auf die Komponenten eines Basisindex ("**Basisindexkomponenten**") zu.

(10) Die Partizipation der Komplexen Produkte an einem Proprietären Index sowie die des Proprietären Index selbst an seinen Komponenten kann über "Long"- oder "Short"-Positionen vermittelt werden

Die Anleger sollten diese Risikofaktoren auf Grundlage eines Verständnisses prüfen, ob ein Anstieg oder ein Rückgang des Stands des Proprietären Index oder des Werts der Komponenten günstige Auswirkungen auf ihre Komplexen Produkte hat.

Im Falle einer Partizipation durch "Short"-Positionen kann ein Anstieg des Stands des Proprietären Index oder des Werts von Komponenten zu einer Verringerung der Rendite auf die Komplexen Produkte führen, wohingegen im Falle einer Partizipation durch "Long"-Positionen ein Rückgang des Stands des Proprietären Index oder des Werts von Komponenten zu einer Verringerung der Rendite der Komplexen Produkte führen kann.

(11) Bestimmte Proprietäre Indizes können einen inhärenten Mechanismus aufweisen, der von Zeit zu Zeit (teilweise sogar täglich) eine Neugewichtung der Komponenten vorsieht, jeweils in Abhängigkeit von den Indexregeln des Proprietären Index oder auf Grundlage einer von einer Indexneugewichtungsstelle verfolgten Anlagestrategie

Angaben zu der Art der damit verbundenen Risiken sind den nachstehen Absätzen (a)-(e) zu entnehmen. Darüber hinaus sind Abschnitt (12) "*Mit aktiv neugewichteten Proprietären Indizes verbundene Risiken*" entsprechende Angaben zu entnehmen.

(a) Proprietäre Indizes reagieren auf die Volatilität von Komponenten, einschliesslich Basisindizes

Bestimmte Proprietäre Indizes können einen inhärenten Mechanismus zur Volatilitätskontrolle aufweisen, der jeweils den Umfang der Position eines Proprietären Index in einer bestimmten Komponente, wie zum Beispiel einem Basisindex, in Abhängigkeit von der Volatilität der Komponente regelt. So verringert der Proprietäre Index beispielsweise bei einem Anstieg der Volatilität seine Position in der Komponente, während hingegen bei einem Rückgang der Volatilität die Position in der Komponente vergrössert wird. Daher kann der Proprietäre Index unter Umständen eine schlechtere Wertentwicklung als die Komponente aufweisen, wenn

because the volatility control mechanism is likely to have reduced the exposure to the Component to a percentage below 100%. Conversely, the Proprietary Index may also underperform relative to the Component where low volatility is followed by negative performance of the Component: here an investor may suffer higher losses than an investor who had a direct exposure to the Component because the volatility control mechanism is likely to have increased the exposure to the Component to a percentage above 100%.

(b) Risks associated with volatility target Proprietary Indices

Certain Proprietary Indices use a technique referred to as volatility targeting. In general this means that weightings of Components are determined or the Components themselves selected based on calculations of the volatility of those Components over specified periods. Some Proprietary Indices will target certain predefined levels of volatility. However, targeting high volatility, while it may offer the opportunity of greater gain, also may entail the possibility of greater loss in index performance, while targeting low volatility may mean an index participates in any positive Component performance to a lesser extent than would otherwise be the case. In addition the volatility model used may not lead to the intended effect as market performance can be unpredictable and past performance may not be a guide to future performance. This may lead to poor performance and lower investment returns (if any) on the Complex Products than an investor may have anticipated.

(c) Risk signals and volatility measures that may be used in a Proprietary Index are observed with a lag

Generally, the Strategy of a Proprietary Index may observe the relevant risk signals and the volatility of each adjusted Component or asset class on the basis of historic data and a specified number of index calculation days in arrears before the volatility control mechanism is applied. As a consequence, the allocation mechanism may fail to capture all market trends, resulting in a higher allocation to an asset class that may underperform other asset classes. This could lead to neutral or negative performance of the Proprietary Index, for example where

auf eine hohe Volatilität eine positive Wertentwicklung der Komponente folgt: in diesem Fall profitiert ein Anleger möglicherweise nicht so stark wie ein Anleger, der direkt in der Komponente engagiert war, da der Mechanismus zur Volatilitätskontrolle dazu geführt haben dürfte, dass die Position in der Komponente auf einen Prozentsatz von weniger als 100 % reduziert wurde. Umgekehrt kann der Proprietäre Index unter Umständen auch dann eine schlechtere Performance als die Komponente aufweisen, wenn auf eine geringe Volatilität eine negative Wertentwicklung der Komponente folgt: in diesem Fall erleidet ein Anleger möglicherweise höhere Verluste als ein Anleger, der direkt in der Komponente engagiert war, da der Mechanismus zur Volatilitätskontrolle dazu geführt haben dürfte, dass die Position in der Komponente auf einen Prozentsatz von über 100 % erhöht wurde.

(b) Mit Proprietären Indizes mit Zielvolatilität verbundene Risiken

Bei bestimmten Proprietären Indizes wird eine Technik der Zielvolatilitätssteuerung eingesetzt. Dies bedeutet grundsätzlich, dass die Festlegung der Gewichtungen der Komponenten bzw. die Auswahl der Komponenten selbst auf der Grundlage von Berechnungen der Volatilität dieser Komponenten über bestimmte Zeiträume erfolgt. Manche Proprietären Indizes verfolgen bestimmte im Voraus festgelegte Volatilitätsgrössen als Ziel. Die Verfolgung einer hohen Zielvolatilität kann zwar Chancen auf höhere Gewinne bieten, ist jedoch auch mit der Möglichkeit höherer Verluste bei der Index-Performance verbunden, während die Verfolgung einer niedrigen Zielvolatilität andererseits dazu führen kann, dass ein Index an einer positiven Wertentwicklung einer Komponente in einem geringerem Umfang partizipiert, als dies ansonsten der Fall wäre. Darüber hinaus erbringt das eingesetzte Volatilitätsmodell unter Umständen nicht den gewünschten Effekt, da die Wertentwicklung am Markt möglicherweise nicht vorhersehbar ist und die Wertentwicklung in der Vergangenheit nicht unbedingt Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zulässt. Dies kann zu einer schlechten Wertentwicklung des Proprietären Index und zu geringeren Anlagerenditen (oder zu deren Ausbleiben) aus den Komplexen Produkten führen, als der Anleger erwartet hat.

(c) Risikosignale und Volatilitäts-messgrössen, die für einen Proprietären Index verwendet werden, werden mit einer gewissen Zeitverzögerung erfasst

Grundsätzlich werden im Rahmen der Strategie eines Proprietären Index die massgeblichen Risikosignale und die Volatilität der jeweiligen angepassten Komponenten oder Assetklassen eine festgelegte Anzahl an Index-Berechnungstagen im Nachhinein erfasst, bevor der Mechanismus zur Volatilitätskontrolle eingesetzt wird. Dies kann zur Folge haben, dass nicht alle Markttrends mit dem Allokationsverfahren erfasst werden, was zu einer höheren Allokation bei einer Assetklasse führen kann, die einer schlechtere Wertentwicklung als andere

(i) the Proprietary Index increases exposure to Components which perform positively, with the risk that they may suffer subsequent market corrections; or (ii) the Proprietary Index reduces its exposure to Components that perform negatively, with the risk that they may subsequently perform positively. This could also mean that the Proprietary Index could be exposed to a spike in volatility that is higher than the targeted volatility measure for the Proprietary Index, which may result in losses to investors.

Furthermore, a risk signal may be based on the market risk of a particular asset class, and the credit risk associated with an asset class, and as a result the risk signal may fail to perform as intended. Depending on the scenario and interaction of the risk signals, the Proprietary Index may become less diversified and/or invest in asset classes that then suffer adverse market developments.

(d) The price of Components or Base Index Components may be influenced by asymmetries in demand and supply

The price of each Component may be influenced by external factors related to the demand and supply for exposure. For example, any purchases or disposals of such assets may be contingent upon there being a market for such assets. In cases where there is not a ready market, or where there is only a limited market, the prices at which such assets may be purchased or sold may vary significantly (such variation between the prices at which the asset can be bought or sold is referred to as a "bid-offer spread"). If trying to dispose of an asset in a limited market, the effect of the bid-offer spread may be that the value realised on a disposal is markedly less than the previously reported value of the asset. This will have a negative impact on the value of the relevant Component and, consequently, affect the Proprietary Index level.

(e) Rebalancing costs may have an adverse effect on the performance of a Proprietary Index

Proprietary Index Components may be rebalanced frequently and, in some cases, as often as daily. Costs associated with rebalancing will reduce the levels of

Assetklassen aufweist. Dies könnte wiederum zu einer neutralen oder negativen Wertentwicklung des Proprietären Index führen, beispielsweise wenn (i) der Proprietäre Index sein Engagement in Komponenten mit einer positiven Wertentwicklung erhöht, wobei das Risiko besteht, dass diese später von Marktkorrekturen betroffen sind, oder (ii) der Proprietäre Index sein Engagement in Komponenten mit einer negativen Wertentwicklung reduziert, wobei das Risiko besteht, dass diese später eine positive Wertentwicklung aufweisen. Dies könnte auch bedeuten, dass der Proprietäre Index von einer Volatilitätsspitze betroffen sein kann, die die für den Proprietären Index angestrebte Volatilitätsmessgrösse übersteigt, was möglicherweise mit Verlusten für die Anleger verbunden ist.

Ein Risikosignal kann ferner auf dem Marktrisiko einer bestimmten Assetklasse und dem mit einer Assetklasse verbundenen Kreditrisiko basieren, was zur Folge haben kann, dass das Risikosignal nicht die beabsichtigte Funktion erfüllt. In Abhängigkeit von der Konstellation und der Interaktion der Risikosignale weist der Proprietäre Index dann möglicherweise eine geringere Diversifizierung auf und/oder investiert in Assetklassen, die anschliessend von nachteiligen Marktentwicklungen betroffen sind.

(d) Der Preis der Komponenten oder Basisindexkomponenten wird möglicherweise durch Asymmetrien zwischen Angebot und Nachfrage beeinflusst

Der Preis jeder Komponente wird möglicherweise durch externe Faktoren beeinflusst, die mit dem Angebot von und der Nachfrage nach Anlageengagements zusammenhängen. So können beispielsweise An- oder Verkäufe der betreffenden Vermögenswerte nur durchgeführt werden, wenn es einen Markt für diese Vermögenswerte gibt. Wenn es keinen funktionierenden Markt oder nur einen eingeschränkten Markt gibt, können die An- und Verkaufspreise für diese Vermögenswerte stark voneinander abweichen (wobei die Spanne zwischen dem An- und Verkaufspreis eines Vermögenswerts auch als "Geld-Brief-Spanne" oder "Geld-Brief-Spread" bezeichnet wird). Soll ein Vermögenswert in einem eingeschränkten Markt verkauft werden, so kann sich die Geld-Brief-Spanne insoweit auswirken, dass der bei dem Verkauf realisierte Wert deutlich unter dem zuvor ausgewiesenen Wert des Vermögenswerts liegt. Dies wirkt sich negativ auf den Wert der betreffenden Komponente und damit auf den Stand des Proprietären Index aus.

(e) Neugewichtungskosten wirken sich unter Umständen negativ auf die Performance eines Proprietären Index aus

Die Komponenten Proprietärer Index unterliegen unter Umständen häufigen Neugewichtungen, die teils sogar täglich stattfinden. Mit der Neugewichtung verbundene

Proprietary Indices and in turn reduce the return on Complex Products linked to them.

(12) Risks associated with actively rebalanced Proprietary Indices

See sub-sections (a)-(c) below as to the nature of risks this involves.

(a) Discretion of and determinations made by the Index Rebalancing Entity

Certain Proprietary Indices are actively managed in accordance with a trading strategy exclusively developed and implemented, and based on investment decisions taken, by an "**Index Rebalancing Entity**" appointed by the Licensor/Index Sponsor. The composition of the Proprietary Index is determined only by the Index Rebalancing Entity, in some cases without any obligation to have regard to the interests of investors.

The Index Rebalancing Entity may be an affiliate of the Licensor/Index Sponsor or the Issuer, and each of these roles may be undertaken by a member of the Credit Suisse Group. Where "Credit Suisse Group", when used in this section and hereinafter, means Credit Suisse and its Affiliates and "Affiliate", when used in this section and hereinafter, 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.

(b) Substitution of the Index Rebalancing Entity and consequences for the relevant Proprietary Index

If the Licensor/Index Sponsor determines that one or more specified adverse events in relation to the Index Rebalancing Entity occurs, the Licensor/Index Sponsor may remove or substitute the Index Rebalancing Entity. If no substitution is made the Proprietary Index shall stop being rebalanced or the Licensor/Index Sponsor may withdraw the Proprietary Index. Any of these actions could have an adverse effect on the value of Complex Products referencing the Proprietary Index.

Kosten verringern den Stand Proprietärer Indizes, was wiederum zu einer Verringerung der Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte führt.

(12) Mit aktiv neugewichteten Proprietären Indizes verbundene Risiken

Siehe nachstehende Unterabschnitte (a) bis (c) zu den Arten der Risiken, die dies mit sich bringt.

(a) Ermessensentscheidungen und Feststellungen der Indexneugewichtungsstelle

Bestimmte Proprietäre Indizes werden nach Massgabe einer Handelsstrategie, die von einer durch den Lizenzgeber/Index-Sponsor eingesetzten "**Indexneugewichtungsstelle**" exklusiv entwickelt und umgesetzt wird, sowie auf Grundlage von seitens dieser Indexneugewichtungsstelle getroffenen Anlageentscheidungen aktiv verwaltet. Die Zusammensetzung des Proprietären Index wird ausschliesslich von der Indexneugewichtungsstelle bestimmt, wobei diese in einigen Fällen nicht verpflichtet ist, die Interessen der Anleger zu berücksichtigen.

Die Indexneugewichtungsstelle kann ein verbundenes Unternehmen des Lizenzgebers/Index-Sponsors oder der Emittentin sein, wobei jede dieser Funktionen von einem Unternehmen der Credit Suisse Group ausgeübt werden kann. Wobei "Credit Suisse Group", sofern in diesem Abschnitt und nachstehend verwendet Credit Suisse und ihre Verbundenenen Unternehmen bezeichnet und "Verbundenes Unternehmen", sofern in diesem Abschnitt und nachstehend verwendet, jedes Unternehmen bezeichnet, 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.

(b) Ersetzung der Indexneugewichtungsstelle und Folgen für den betroffenen Proprietären Index

Stellt der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Eintritt eines oder mehrerer festgelegter nachteiliger Ereignisse in Bezug auf die Indexneugewichtungsstelle fest, kann er die Indexneugewichtungsstelle von ihrer Funktion entbinden oder ersetzen. Wird keine Ersetzung vorgenommen, so entfällt die Neugewichtung des Proprietären Index oder der Lizenzgeber/Index-Sponsor kann den Proprietären Index einstellen. Jede dieser Massnahmen könnte sich nachteilig auf den Wert der auf den Proprietären Index bezogenen Komplexen Produkte auswirken.

(c) The allocation performed by the Index Rebalancing Entity is a significant factor impacting the return of the Proprietary Index

The initial weight allocated to each Component, in addition to any subsequent rebalancing is performed by the Index Rebalancing Entity in accordance with the index rebalancing methodology. Although the Proprietary Index includes investment restrictions, the Index Rebalancing Entity has discretion over the allocation. Any allocation to Components that subsequently decrease in value will result in a decline in the level of the Proprietary Index. Furthermore, although the Index Rebalancing Entity may be able to allocate to a wider universe of assets, subject to relevant investment restrictions, it may select a concentrated allocation of assets which may result in additional downside risk for the Proprietary Index. Accordingly, the exercise of discretion by the Index Rebalancing Entity may lead to negative Proprietary Index performance.

(13) Currency risk may be a significant risk in a Proprietary Index

Investors in Complex Products linked to a Proprietary Index may be exposed to currency risks because (i) Components or Base Index Components may be denominated or priced in currencies other than the currency in which the Proprietary Index is denominated, or (ii) the Proprietary Index or Components or Base Index Components may be denominated in currencies other than the currency of the country in which the investor is resident. In either case, investors are exposed to the risk that exchange rates between relevant currencies may significantly change, which could reduce the value of Complex Products linked to Proprietary Indices.

(14) Risks associated with a specified rate may be significant in a Proprietary Index

Certain Components of a Proprietary Index or other Proprietary Index features may be linked to an overnight interest rate, deposit rate, or other interest rate which is not itself a Component but is used for certain determinations in the relevant Proprietary Index rules. Such a Proprietary Index will therefore be exposed to the risk of fluctuation in such rate, and changes in interest rates could adversely affect the level of the Proprietary Index. Interest rate benchmark reforms may also mean that certain interest rates such as LIBOR rates cease to be provided or are significantly modified. This may be a

(c) Die von der Indexneugewichtungsstelle vorgenommene Allokation ist ein bedeutender Faktor, der sich auf die Erträge des Proprietären Index auswirkt

Die jeder Indexkomponente zugeteilte anfängliche Gewichtung wie auch jede folgende Neugewichtung wird durch die Indexneugewichtungsstelle gemäss der Methode zur Indexneugewichtung vorgenommen. Auch wenn der Proprietäre Index Anlagebeschränkungen vorsieht, hat die Indexneugewichtungsstelle bezüglich der Allokation freies Ermessen. Jede Allokation zu Indexkomponenten, die anschliessend an Wert verlieren, wird sich in einem Rückgang des Stands des Proprietären Index äussern. Darüber hinaus gilt: auch wenn die Indexneugewichtungsstelle möglicherweise nach Massgabe der jeweiligen Anlagebeschränkungen Allokationen in Bezug auf ein grosses Universum an Vermögenswerten vornehmen kann, kann sie sich auch für eine konzentrierte Allokation von Vermögenswerten entscheiden, was zu zusätzlichen Verlustrisiken im Hinblick auf den Proprietären Index führen kann. Die Ausübung der Ermessensbefugnis durch die Indexneugewichtungsstelle kann daher zu einer negativen Wertentwicklung des Proprietären Index führen.

(13) Währungsrisiken können ein erhebliches Risiko in einem Proprietären Index darstellen

Anleger in an einen Proprietären Index gekoppelte Komplexe Produkte können Währungsrisiken ausgesetzt sein, weil (i) Komponenten oder Basisindexkomponenten auf eine andere Währung lauten oder in einer anderen Währung angeboten werden können als die Währung, auf die der Proprietäre Index lautet, oder (ii) der Proprietäre Index oder die Komponenten oder Basisindexkomponenten auf andere Währungen lauten können als die Währung des Landes, in dem der Anleger ansässig ist. In jedem dieser Fälle sind die Anleger dem Risiko ausgesetzt, dass sich die Wechselkurse zwischen den massgeblichen Währungen erheblich verändern können, wodurch sich der Wert von an Proprietäre Indizes gekoppelten Komplexen Produkten verringern könnte.

(14) Ein Proprietärer Index kann erheblichen, mit einem festgelegten Zinssatz verbundenen Risiken ausgesetzt sein

Bestimmte Komponenten eines Proprietären Index oder andere Merkmale eines Proprietären Index sind möglicherweise an einen Tagesgeld (Overnight)-Zinssatz, einen Einlage-Zinssatz oder einen anderen Zinssatz gekoppelt, der zwar selbst keine Komponente ist, aber für bestimmte in den Indexregeln des massgeblichen Proprietären Index vorgesehene Feststellungen verwendet wird. Ein solcher Proprietärer Index ist daher dem Risiko von Schwankungen eines solchen Satzes ausgesetzt, wobei sich Änderungen von Zinssätzen nachteilig auf den Stand des Proprietären

modification or disruption event meaning that the Licensor/Index Sponsor has the power to adjust the Proprietary Index or replace the relevant interest rate or suspend, delay or in some circumstances terminate the Proprietary Index. Any such action may have an adverse effect on the value of the Complex Products referencing the Proprietary Index. See also section (16) below as to risks associated with adjustments or extraordinary events provided for in Proprietary Indices.

(15) Potential conflicts of interest may exist in relation to Proprietary Indices and Complex Products linked to Proprietary Indices

Investors in Complex Products linked to a Proprietary Index should be aware that members of the Credit Suisse Group will act in various capacities in relation to the Complex Products and may also have a number of roles in a Proprietary Index. These roles may involve making various determinations in relation to the Proprietary Index, whether as Licensor/Index Sponsor or as an Index Calculation Agent or in another capacity as a Proprietary Index service provider. These roles are in addition to roles Credit Suisse entities have at the Complex Products level. Where a Credit Suisse entity calculates the index level, investors should be aware that such index level may be calculated so as to include certain deductions or adjustments that synthetically reflect certain factors such as transaction and servicing costs and notional fees and these may be costs and fees of Credit Suisse entities. Such deductions will act as a drag on the performance of the Proprietary Index such that the level of the Proprietary Index will be lower than it would otherwise be. These are in addition to any deductions at the level of the Complex Products.

Further, in the normal course of business, the Issuer and/or its affiliates may have, or may have had, interests or positions, or may buy, sell or otherwise trade positions in or relating to the relevant Proprietary Index and/or the Components, or may have invested, or may engage in transactions with others relating to any of these items or engaged in trading, brokerage and financing activities, as well as providing investment banking and financial advisory services in respect of the Proprietary Index or the Components. Accordingly, the Issuer or any of its

Index auswirken könnten. Darüber hinaus können Reformen von als Referenzwert (sog. Benchmark) dienenden Zinssätzen dazu führen, dass bestimmte Zinssätze wie die LIBOR-Sätze nicht mehr zur Verfügung gestellt oder aber erheblich geändert werden. Dies kann ein Änderungs- oder Störungsereignis darstellen, was bedeutet, dass der Lizenzgeber/Index-Sponsor berechtigt ist, den Proprietären Index anzupassen oder den betreffenden Zinssatz zu ersetzen oder auch den Proprietären Index auszusetzen, mit Verzögerungen zu bearbeiten oder in bestimmten Fällen einzustellen. Jede dieser Massnahmen kann sich nachteilig auf den Wert der auf den Proprietären Index bezogenen Komplexen Produkte auswirken. Angaben zu Risiken, die mit bei Proprietären Indizes vorgesehenen Anpassungen oder ausserordentlichen Ereignissen verbunden sind, sind ferner dem nachstehenden Abschnitt (16) zu entnehmen.

(15) Im Hinblick auf Proprietäre Indizes und an Proprietäre Indizes gekoppelte Komplexen Produkte können Interessenkonflikte entstehen

Anleger in an einen Proprietären Index gekoppelte Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass Unternehmen der Credit Suisse Group in Bezug auf die Komplexen Produkte in verschiedenen Funktionen tätig sind und auch eine Reihe von Aufgaben bei einem Proprietären Index wahrnehmen können. Dies kann unter anderem die Vornahme verschiedener Feststellungen in Bezug auf den Proprietären Index umfassen, gleich ob als Lizenzgeber/Index-Sponsor oder als Indexberechnungsstelle oder in einer anderen Funktion als Dienstleister für einen Proprietären Index. Diese Aufgaben bestehen zusätzlich zu den Funktionen, die Credit Suisse-Unternehmen auf Ebene der Komplexen Produkte inne haben. Soweit ein Credit Suisse-Unternehmen den Indexstand berechnet, sollten sich die Anleger bewusst sein, dass dieser Indexstand so berechnet werden kann, dass er bestimmte Abzüge oder Anpassungen zur synthetischen Berücksichtigung bestimmter Faktoren enthält, wie beispielsweise Transaktions- und Dienstleistungskosten sowie fiktive Gebühren und es sich dabei um Kosten und Gebühren von Credit Suisse-Unternehmen handeln kann. Diese Abzüge wirken sich belastend auf die Wertentwicklung des Proprietären Index aus, sodass der Stand des Proprietären Index niedriger ist, als dies ansonsten der Fall wäre, und kommen zu etwaigen Abzügen auf Ebene der Komplexen Produkte hinzu.

Darüber hinaus können die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen im gewöhnlichen Geschäftsgang an dem massgeblichen Proprietären Index und/oder den Komponenten oder in Bezug darauf Interessen oder Positionen haben oder gehabt haben oder diesbezüglich Kauf- oder Verkaufspositionen oder sonstige Handelspositionen eingehen oder in solche Positionen investiert haben oder zusammen mit anderen diesbezüglich Transaktionen vornehmen oder Handels-, Vermittlungs- und Finanzierungstätigkeiten durchgeführt

affiliates may at any time hold long or short positions, and may trade or otherwise effect transactions, for its own account or the accounts of its customers in respect of the Proprietary Index or the Components thereof. Such activity may adversely affect the level of the Proprietary Index and consequently the value of the Complex Products.

haben sowie in Bezug auf den Proprietären Index oder die Komponenten Dienstleistungen in den Bereichen Investmentbanking und Finanzberatung anbieten. Entsprechend können die Emittentin oder ihre verbundenen Unternehmen für eigene Rechnung oder für Rechnung ihrer Kunden in Bezug auf den Proprietären Index oder seine Komponenten jederzeit Long- oder Short-Positionen halten und Geschäftsabschlüsse vornehmen oder anderweitig Transaktionen tätigen. Eine solche Tätigkeit kann sich nachteilig auf den Stand des Proprietären Index und damit auch auf den Wert der Komplexen Produkte auswirken.

The Issuer and the Licensor/Index Sponsor of each Proprietary Index may be affiliated entities or the same entity and may face a conflict of interest between their obligations as Issuer and Licensor/Index Sponsor, respectively, and their interests in another capacity. No assurance can be given that the resolution of such potential conflicts of interest will not be prejudicial to the interests of investors.

Die Emittentin und der Indexverwalter der einzelnen Proprietären Indizes können verbundene Unternehmen oder ein und dasselbe Unternehmen sein und einem Interessenkonflikt zwischen ihren Pflichten als Emittentin bzw. Lizenzgeber/Index-Sponsor einerseits und ihren Interessen in weiteren Funktion andererseits ausgesetzt sein. Es kann keine Gewähr dafür gegeben werden, dass die Lösung solcher potenziellen Interessenkonflikte nicht den Interessen der Anleger abträglich ist.

(16) Discretions of the Licensor/Index Sponsor or Index Calculation Agent, including in relation to adjustment and extraordinary event provisions, may be a significant risk in a Proprietary Index

(16) Die Ermessensbefugnisse des Lizenzgebers/Index-Sponsors oder der Indexberechnungsstelle, auch im Zusammenhang mit Bestimmungen zu Anpassungen und ausserordentlichen Ereignissen, können ein erhebliches Risiko in einem Proprietären Index darstellen

The rules in relation to a Proprietary Index may provide the Licensor/Index Sponsor or Index Calculation Agent (which may all be part of the Credit Suisse Group) the discretion to make certain calculations, determinations, and amendments to the relevant Proprietary Index, from time to time (for example, on the occurrence of a disruption event as described below). This is separate from discretions which any Credit Suisse entity may have at the level of the Complex Products. Where there is a corresponding applicable regulatory obligation the Licensor/Index Sponsor or Index Calculation Agent shall take into account its applicable regulatory obligations in exercising these discretions but the discretions may be exercised without the consent of the investors and may have an adverse impact on the financial return of Complex Products linked to the Proprietary Index.

In den Indexregeln für einen Proprietären Index werden dem Lizenzgeber/Index-Sponsor oder der Indexberechnungsstelle (die alle der Credit Suisse Group angehören können) unter Umständen Ermessensbefugnisse eingeräumt, zu gegebener Zeit (z. B. bei Eintritt eines Störungsereignisses wie nachstehend beschrieben) bestimmte Berechnungen, Feststellungen und Änderungen betreffend den jeweiligen Proprietären Index vorzunehmen. Dies sind gesonderte Befugnisse, die von den Ermessensbefugnissen, die Credit Suisse-Unternehmen gegebenenfalls auf Ebene der Komplexen Produkte haben, unabhängig sind. Soweit entsprechende aufsichtsrechtliche Pflichten gelten, werden der Lizenzgeber/Index-Sponsor bzw. die Indexberechnungsstelle bei der Ausübung dieser Ermessensbefugnisse die für sie geltenden aufsichtsrechtlichen Pflichten berücksichtigen, wobei die Ermessensentscheidungen jedoch ohne die Zustimmung der Anleger getroffen werden können und sich nachteilig auf den finanziellen Ertrag von an den Proprietären Index gekoppelten Komplexen Produkten auswirken können.

A typical Proprietary Index provides that in order to address modification or disruption events the Licensor/Index Sponsor has the power to adjust a Proprietary Index or its Components, to replace Components, to suspend or delay the calculation of the Proprietary Index or in some cases to terminate the

Bei einem Proprietären Index ist üblicherweise vorgesehen, dass der Lizenzgeber/Index-Sponsor berechtigt ist, den Proprietären Index oder seine Komponenten anzupassen, Komponenten zu ersetzen, die Berechnung des Proprietären Index auszusetzen oder mit Verzögerungen durchzuführen oder den Proprietären

Proprietary Index. Following any termination of a Proprietary Index, no assurance can be given that the Licensor/Index Sponsor will replace the Proprietary Index with a successor index or if it does as to how any successor index will perform or whether it can be used in connection with the Complex Products.

Such action may be taken to address modifications or disruptions in Components or for other disruption reasons including changes in law or market conditions. In some circumstances the Licensor/Index Sponsor may consult as to such actions, including with an index committee, the Index Calculation Agent or in some cases certain users of the Proprietary Index, but no assurance can be given that this will be the case. In particular investors in Complex Products may not be consulted and even if they are this may not change or prevent the proposed action the Licensor/Index Sponsor takes.

The impact on Complex Products linked to the relevant Proprietary Index may be significant and may lead to the Issuer making changes to the Complex Products or in some cases early terminating the Complex Products.

For example the changing of the Components of a Proprietary Index may affect the level of such Proprietary Index as a newly added Component may perform significantly worse than the Component it replaces, which in turn may adversely affect the level of the Proprietary Index.

D. Risks of Complex Products linked to a Commodity or Commodities

A Commodity is either (i) a "physical" commodity, which needs to be stored and transported, and which is generally traded at a "spot" price, or (ii) a commodity contract, which is an agreement either (a) to buy or sell a set amount of an underlying physical commodity at a predetermined price and during a specified delivery period (which may be referred to as a delivery month), or (b) make and receive a cash payment based on changes in the price of the underlying physical commodity.

The most material risk in connection with one or more Commodities as Underlying(s) of Complex Products is the risk set out in the following sub-section (1) (*Risk in*

Index in bestimmten Fällen einzustellen, um einem Änderungs- oder Störungsereignis zu begegnen. Nach einer Einstellung eines Proprietären Index besteht keine Gewähr dafür, dass der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Proprietären Index durch einen Nachfolgeindex ersetzt oder – falls er dies tut – welche Entwicklung ein Nachfolgeindex aufweisen wird oder ob er im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten verwendet werden kann.

Entsprechende Massnahmen können getroffen werden, um Änderungen oder Störungen bei Komponenten zu begegnen, oder aus anderen störungsbedingten Gründen, darunter Änderungen der Rechtslage oder der Marktbedingungen. Unter bestimmten Umständen kann der Lizenzgeber/Index-Sponsor bei solchen Massnahmen Dritte zurate ziehen, unter anderem einen Indexausschuss, die Indexberechnungsstelle oder in manchen Fällen Verwender des Proprietären Index, es besteht jedoch keine Gewähr dafür, dass dies der Fall sein wird. Insbesondere werden die Anleger in die Komplexen Produkte möglicherweise nicht hinzugezogen, und selbst wenn dies geschieht, wird dies die geplante Massnahme, die der Lizenzgeber/Index-Sponsor ergreift, möglicherweise nicht ändern oder verhindern.

Die Auswirkungen auf an den jeweiligen Proprietären Index gekoppelte Komplexe Produkte können erheblich sein und dazu führen, dass die Emittentin Änderungen betreffend die Komplexen Produkte vornimmt oder die Komplexen Produkte in bestimmten Fällen vorzeitig kündigt.

So kann beispielsweise ein Austausch von Komponenten eines Proprietären Index den Stand dieses Proprietären Index beeinträchtigen, da eine neu aufgenommene Komponente eine erheblich schlechtere Wertentwicklung aufweisen kann als die ersetzte Komponente, was sich wiederum nachteilig auf den Stand des Proprietären Index auswirken kann.

D. Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Rohstoffe gekoppelt sind

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

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit einem oder mehreren Rohstoffen als Basiswert(en) von Komplexen Produkten ist das im nachfolgenden Unterabschnitt (1) beschriebene Risiko (*Risiko im*

connection with factors affecting the performance of the Commodity or Commodities).

(1) Risk in connection with factors affecting the performance of the Commodity or Commodities

Commodity prices may be more volatile than other asset classes. Trading in Commodities is speculative and may be extremely volatile. Commodity prices are affected by a variety of factors that are unpredictable including, for example, warehousing, transportation and insurance costs, changes in supply and demand relationships, weather patterns and extreme weather conditions, governmental programmes and policies, national and international political, military, terrorist and economic events, fiscal, monetary and exchange control programmes, changes in interest and exchange rates and changes and suspensions or disruptions of market trading activities in commodities and related contracts. Commodity prices may be more volatile than other asset classes, making investments in commodities riskier than other investments. These factors that affect the performance of the Commodity or Commodities may adversely affect the market value of, and return (if any) on, the Complex Products linked thereto.

(2) Risks of Commodities that reference commodities contracts that are traded on unregulated or "under regulated" exchanges

Commodity contracts may be traded on regulated specialised futures exchanges (such as futures contracts). Commodity contracts may also be traded directly between market participants "over-the-counter" on trading facilities that are subject to lesser degrees of regulation or, in some cases, no substantive regulation. Accordingly, trading in such "over-the-counter" contracts may not be subject to the same provisions of, and the protections afforded to, contracts traded on regulated specialised futures exchanges, and there may therefore be additional risks related to the liquidity and price histories of the relevant contracts. A lack of liquidity may result in increased volatility, which may also have an adverse effect on the market value and any return on the Complex Products. A lack of historical price information or incomplete and incomplete historical price information could lead to investors' misjudgment of volatility of the commodity contracts, which could result in misjudgements about the potential returns of the Complex Products.

Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Rohstoffs bzw. der Rohstoffe auswirken).

(1) Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Rohstoffs bzw. der Rohstoffe auswirken

Rohstoffpreise können einer stärkeren Volatilität unterliegen als andere Arten von Vermögenswerten. Der Handel mit Rohstoffen erfolgt zu Spekulationszwecken und kann ausserordentlich volatil sein. Rohstoffpreise unterliegen einer Vielzahl unvorhersehbarer Einflussfaktoren, unter anderem Lager-, Transport- und Versicherungskosten, Änderungen im Verhältnis von Angebot und Nachfrage, in Wettermustern und extremen Wetterbedingungen, staatlichen Programmen und politischen Entscheidungen, nationalen und internationalen politischen, militärischen, terroristischen und wirtschaftlichen Ereignissen, Steuer-, Geldpolitik- und Devisenkontrollprogrammen, Änderungen des Zinsniveaus und der Devisenkurse sowie Änderungen und Aussetzungen oder Unterbrechungen des Handels an den Märkten für Rohstoffe und darauf bezogener Kontrakte. Rohstoffe können einer stärkeren Preisvolatilität unterliegen als andere Arten von Vermögenswerten, so dass Anlagen in Rohstoffe riskanter als andere Anlagen sind. Diese Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Rohstoffs bzw. der Rohstoffe auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken.

(2) Risiken von Rohstoffen, denen Rohstoffkontrakte unterliegen, die an nicht regulierten oder nicht ausreichend regulierten Börsen gehandelt werden

Rohstoffkontrakte können (wie Terminkontrakte) an regulierten, spezialisierten Terminbörsen gehandelt werden. Rohstoffkontrakte können auch direkt ausserbörslich zwischen Marktteilnehmern auf Handelsplattformen gehandelt werden, die weniger stark reguliert sind oder in manchen Fällen auch keiner erheblichen Regulierung unterliegen. Der Handel mit solchen ausserbörslichen oder "OTC"-Kontrakten unterliegt daher unter Umständen nicht den gleichen Bestimmungen und Schutzmechanismen wie der Handel entsprechender Kontrakte an einer regulierten, spezialisierten Terminbörse, was zur Folge haben kann, dass zusätzliche Risiken bezüglich der Liquidität der jeweiligen Kontrakte und der diesbezüglichen historischen Preisinformationen bestehen können. Fehlende Liquidität hat unter Umständen eine erhöhte Volatilität zur Folge, die sich auch sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken kann. Fehlende oder nur unvollständige und lückenhafte historische Preisinformationen könnten dazu führen, dass die Volatilität von Anlegern falsch eingeschätzt

(3) Complex Products linked to a Futures Contract on a particular Commodity may provide a different return than if they were linked to the physical Commodity or the Commodities

Complex Products linked to a Commodity may be linked to a Futures Contract on such Commodity rather than to the Commodity itself. The price of a Futures Contract on a Commodity will generally be at a premium or at a discount to the spot price of the relevant Commodity. This discrepancy is due to such factors as (i) the need to adjust the spot price due to related expenses (*e.g.*, warehousing, transport and insurance costs) and (ii) different methods being used to evaluate general factors affecting the spot and the futures markets. In addition, and depending on the relevant Commodity, there can be significant differences in the liquidity of the spot and the futures markets. Accordingly, Complex Products linked to a Futures Contract of a particular Commodity may provide a different return than if they were linked to the relevant Commodity itself.

(4) Risks in relation to the physical delivery of a Commodity that is a precious metal

If an investor in a Complex Product linked to a Commodity that is a precious metal with a physical delivery feature does not maintain a precious metal account with a bank, physical delivery of such Commodity on the Final Redemption Date will not be possible and no substitute cash settlement (or any other payment) will be made by the Issuer. Therefore, any such investor must sell such Complex Product in order to realise his or her investment therein. See also "*— IV. Risks of Complex Products with certain features (Risk Category 4)— A. Risks of Complex Products with physical settlement*".

(5) Additional risks of Complex Products linked to Commodity Indices, including potential effects of "rolling"

Commodity Indices are Indices that track the performance of a basket of commodity contracts on certain Commodities. The weighting of the respective Commodities included in a Commodity Index will depend on the particular Index, and is generally described in the relevant index rules of the Index. Commodity contracts have a predetermined expiration date - *i.e.* a date on which trading of the commodity contract ceases. Holding

werden könnte, was zu Fehleinschätzungen über die Renditechancen führen könnte.

(3) Die Rendite mit Komplexen Produkten, die an einen Terminkontrakt auf einen bestimmten Rohstoff gekoppelt sind, kann von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an den bzw. die physischen Rohstoff(e) gekoppelt gewesen wären

Komplexe Produkte, die an einen Rohstoff gekoppelt sind, können an einen Terminkontrakt auf den jeweiligen Rohstoff statt an den Rohstoff selbst gekoppelt sein. Im Preis eines Terminkontrakts auf einen Rohstoff ist in der Regel ein Aufschlag oder Abschlag gegenüber dem Spotpreis des jeweiligen Rohstoffs enthalten. Dieser Unterschied beruht auf Faktoren wie (i) der Notwendigkeit, den Spotpreis aufgrund der kontraktbezogenen Aufwendungen (wie Lagerhaltungs-, Transport- und Versicherungskosten) anzupassen, und (ii) den unterschiedlichen Methoden zur Bewertung allgemeiner Faktoren, die die Spot- und Terminmärkte beeinflussen. Darüber hinaus können, abhängig von dem jeweiligen Rohstoff, erhebliche Unterschiede hinsichtlich der Liquidität an den Spot- und Terminmärkten bestehen. Die Rendite mit Komplexen Produkten, die an einen Terminkontrakt auf einen bestimmten Rohstoff gekoppelt sind, kann daher von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an den jeweiligen Rohstoff selbst gekoppelt gewesen wären.

(4) Risiken in Bezug auf die physische Lieferung eines Rohstoffs in Form eines Edelmetalls

Unterhält ein Anleger, der in ein Komplexes Produkt mit physischer Lieferung investiert, das sich auf einen Rohstoff in Form eines Edelmetalls bezieht, kein Edelmetallkonto bei einer Bank, so ist die physische Lieferung dieses Rohstoffs am Finalen Rückzahlungstag nicht möglich, und es erfolgt keine ersatzweise Barabwicklung (oder sonstige Zahlung) durch die Emittentin. In einem solchen Fall muss der betreffende Anleger das Komplexe Produkt also verkaufen, um einen Ertrag aus seiner Anlage in das Komplexes Produkte erzielen zu können. Siehe dazu auch den Abschnitt "*— IV. Risiken Komplexer Produkten mit bestimmten Merkmalen (Risikokategorie 4) — A. Risiken Komplexer Produkte mit physischer Abwicklung*".

(5) Weitere Risiken Komplexer Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschliesslich der möglichen "Rolleffekte"

Rohstoffindizes sind Indizes, die die Wertentwicklung eines Korbs von Rohstoffkontrakten auf bestimmte Rohstoffe abbilden. Die Gewichtung der jeweiligen Rohstoffe in einem Rohstoffindex hängt von dem jeweiligen Index ab und ist üblicherweise in den massgeblichen Indexvorschriften beschrieben. Rohstoffkontrakte haben einen im Voraus festgelegten Verfalltag, also einen Tag, an dem der Handel im

a commodity contract until expiration will result in delivery of the underlying physical Commodity or a cash settlement. Alternatively, "rolling" the commodity contracts means that the commodity contracts that are nearing expiration (the "near-dated commodity contracts") are sold before they expire and commodity contracts that have an expiration date further in the future (the "longer-dated commodity contracts") are purchased. Commodity Indices "roll" the component commodity contracts in order to maintain an ongoing exposure to the relevant Commodities. Specifically, as a commodity contract is required to be rolled pursuant to the relevant index rules, the relevant Commodity Index is calculated as if exposure to the commodity contract was liquidated and exposure was taken to another (generally longer-dated) commodity contract for an equivalent exposure. "Rolling" can affect the level of a Commodity Index in a number of ways, including:

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

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

Rohstoffkontrakt endet. Wird ein Rohstoffkontrakt bis zu seinem Verfall gehalten, so löst dies die Lieferung des zugrunde liegenden physischen Rohstoffs oder die Zahlung eines Barabwicklungsbetrags aus. Alternativ bedeutet ein "Rollen" von Rohstoffkontrakten, dass diejenigen Rohstoffkontrakte, deren Verfalltag näher rückt (die "Rohstoffkontrakte mit kurzer Restlaufzeit") vor ihrem Verfall verkauft werden und neue Rohstoffkontrakte mit einem weiter in der Zukunft liegenden Verfalltag (die "Rohstoffkontrakte mit längerer Restlaufzeit") gekauft werden. Rohstoffindizes "rollen" die Kontrakte auf die Bestandteile des Rohstoffindex, um ein fortlaufendes Engagement in den betreffenden Rohstoffen zu gewährleisten. Rohstoffindizes, bei denen nach den massgeblichen Indexvorschriften ein "Rollen" zu erfolgen hat, werden insbesondere so berechnet, als würde das Engagement im Rohstoffkontrakt glattgestellt und ein neues Engagement in gleichem Umfang in einem anderen Rohstoffkontrakt (in der Regel mit längerer Restlaufzeit) eingegangen. Durch dieses "Rollen" kann der Kurs eines Rohstoffindex auf unterschiedliche Weise beeinflusst werden, unter anderem wie folgt:

– Durch das "Rollen" kann die Abhängigkeit des Gesamtstands eines Rohstoffindex von Änderungen in Bezug auf einen bestimmten Rohstoffkontrakt verstärkt oder verringert werden: Liegt der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit über dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit (dieser Fall wird "*Backwardation*" genannt), so führt das "Rollen" von dem ersteren in den letzteren dazu, dass ein Engagement in einer höheren Anzahl von Rohstoffkontrakten eingegangen wird. Die Verluste oder Gewinne, die aufgrund steigender oder fallender Kontraktpreise aus den neuen Positionen resultieren, sind daher grösser, als wenn der Rohstoffindex synthetisch noch aus der gleichen Anzahl von Rohstoffkontrakten bestanden hätte wie vor dem "Rollen". Umgekehrt führt das "Rollen" des Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit in den Rohstoffkontrakt mit längerer Restlaufzeit in dem Fall, dass der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit unter dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit liegt (in diesem Fall spricht man von "Contango"), dazu, dass ein Engagement in einer geringeren Anzahl von Rohstoffkontrakten eingegangen wird. Die Gewinne oder Verluste, die aufgrund steigender oder fallender Kontraktpreise aus den neuen Positionen resultieren, sind daher geringer, als wenn der Rohstoffindex synthetisch noch aus der gleichen Anzahl von Rohstoffkontrakten bestanden hätte wie vor dem "Rollen".

– Liegt in Bezug auf einen Rohstoff "Contango" bzw. "Backwardation" vor, so kann davon ausgegangen werden, dass sich dies im Zeitverlauf auf den Stand des Rohstoffindex auswirkt: Liegt in Bezug auf einen Rohstoff "Contango" vor, so ist in der Regel davon auszugehen (wobei es jedoch Ausnahmen gibt), dass der Preis des Rohstoffkontrakts mit der

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

E. Risks of Complex Products linked to Foreign Exchange Rate(s)

The most material risk in connection with one or more Foreign Exchange Rates as Underlying(s) of Complex Products is the **risk in connection with factors affecting the performance of the FX Rate(s)**.

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

F. Risks of Complex Products linked to Fund(s) and Exchange Traded Fund(s)

The most material risk in connection with one or more Funds or Exchange Traded Funds as Underlying(s) of Complex Products is the risk set out in the following sub-section (1) (*Risk in connection with factors affecting the*

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

E. Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Devisenkurse gekoppelten sind

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit einem oder mehreren Devisenkursen als Basiswert(en) von Komplexen Produkten ist das **Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Devisenkurses bzw. der Devisenkurse auswirken**.

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

F. Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Fonds und einen oder mehrere Exchange Traded Funds gekoppelt sind

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit einem oder mehreren Fonds oder Exchange Traded Funds als Basiswert(en) von Komplexen Produkten ist das im nachfolgenden Unterabschnitt (1) beschriebene Risiko (*Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich*

performance of the Fund(s) and Exchange Traded Fund(s)).

(1) Risk in connection with factors affecting the performance of the Fund(s) and of the Exchange Traded Fund(s)

Complex Products may be linked to (i) Exchange Traded Funds which are open-ended or other funds traded like a share on an exchange, or (ii) to traditional Funds. Both traditional Funds and Exchange Traded Funds track the performance of a portfolio of assets. As a result, the performance of a Fund or an Exchange Traded Fund is dependent upon the macroeconomic factors affecting the performance of such assets which may include, among other things, interest and price levels on the capital markets, commodity prices, currency developments, political factors and, in the case of shares, company specific factors, such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy. These factors that affect the performance of the Fund(s) and of the Exchange Trade Fund(s) may adversely affect the market value of, and the return (if any) on, the Complex Products linked thereto.

(2) Risk that the return on the Complex Product does not reflect the return on a direct investment in the assets included in the portfolio of the Fund(s) or the Exchange Traded Fund(s) linked thereto

An investor's return on Complex Products linked to Fund(s) or Exchange Traded Fund(s) may not reflect the return such investor would realise if he or she actually owned the relevant assets included in the portfolio(s) of the Fund(s) or Exchange Traded Fund(s). In particular, no assurance can be given that the performance of an Exchange Traded Fund will be identical to the performance of the assets which it intends to replicate due to many factors. For example, if the portfolio of the Fund(s) or Exchange Traded Fund(s) includes shares or a share index, investors in the Complex Products linked to such Fund or Exchange Traded Fund will not receive any dividends paid on such shares or the shares included in such share index and will not benefit from those dividends unless such Fund or Exchange Traded Fund takes such dividends into account for purposes of calculating the value of such Fund or Exchange Traded Fund, as applicable. Similarly, investors in Complex Products linked to Fund(s) or Exchange Traded Fund(s) will not have any voting rights in the shares or other assets that are included in the portfolio(s) of the Fund(s) or Exchange Traded Fund(s). Accordingly, an investor in Complex Products linked to Fund(s) or Exchange Traded

nachteilig auf die Wertentwicklung des bzw. der Fonds und des bzw. der Exchange Trade Funds auswirken).

(1) Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des bzw. der Fonds und des bzw. der Exchange Traded Funds auswirken

Komplexe Produkte können (i) an einen Exchange Traded Fund, also einen offenen oder sonstigen Fonds, dessen Anteile wie Aktien an einer Börse gehandelt werden können, oder (ii) an einen konventionellen Fonds, der jeweils die Wertentwicklung eines Portfolios von Vermögenswerten abbildet, gekoppelt sein. Die Wertentwicklung eines konventionellen Fonds und eines Exchange Traded Funds ist somit von denselben makroökonomischen Faktoren abhängig, die sich auch auf die Wertentwicklung dieser Vermögenswerte auswirken; hierunter können unter anderem das Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Rohstoffpreise, Wechselkursentwicklungen, politische Faktoren und, im Fall von Aktien, unternehmensspezifische Faktoren wie deren Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik fallen. Diese Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des bzw. der Fonds und des bzw. der Exchange Traded Funds auswirken, können sich auch nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken.

(2) Risiko, dass die Rendite auf die Komplexen Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Vermögenswerte entspricht, die im Portfolio des bzw. der Fonds oder des bzw. der Exchange Traded Funds enthalten sind und an die die Komplexen Produkte gekoppelt sind

Die Rendite, die ein Anleger mit an einen oder mehrere Fonds oder an einen oder mehrere Exchange Traded Funds gekoppelten Komplexen Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweiligen Vermögenswerte erworben hätte, die in dem bzw. den Fondsportfolio(s) oder in dem bzw. den Portfolio(s) der Exchange Traded Funds enthalten sind. Insbesondere kann aus vielerlei Gründen keine Gewähr dafür gegeben werden, dass die Wertentwicklung eines Exchange Traded Funds der Wertentwicklung der Vermögenswerte entspricht, welche der Exchange Traded Fund zu replizieren beabsichtigt. Handelt es sich beispielsweise bei den im Portfolio des bzw. der Fonds oder des bzw. der Exchange Traded Funds enthaltenen Vermögenswerten um Aktien oder einen Aktienindex, so erhalten Anleger in die Komplexen Produkte, die an den betreffenden Fonds oder den betreffenden Exchange Traded Fund gekoppelt sind, keine Dividenden auf diese Aktien bzw. die in diesem Aktienindex enthaltenen Aktien und profitieren nicht von solchen Dividenden, es sei denn, der Fonds oder der Exchange Traded Fund (wie jeweils anwendbar) berücksichtigt sie bei der

Fund(s) may achieve a lower return on investment (if any) than such investor would have received, if he or she had directly invested in the assets included in the portfolio of such Fund(s) or Exchange Traded Fund(s).

(3) Risks of a change in the composition or discontinuance of the Fund(s) or Exchange Traded Fund(s)

A change in the composition or discontinuance of the Fund(s) or Exchange Traded Fund(s) could adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto. In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the composition or performance of any Fund, any Exchange Traded Fund or any index that such Fund or Exchange Traded Fund is intended to replicate. The Fund Administrator, Fund Manager or the licensor/index sponsor, as applicable, of the underlying index can add, delete or substitute the assets included in such index, respectively, or make methodological changes that could affect the value of such Fund, such Exchange Traded Fund and of such underlying index. The substitution of assets included in the portfolio of a Fund, Exchange Traded Fund or in an underlying index may affect the value of such Fund or Exchange Traded Fund, as a newly added asset may perform significantly worse or better than the asset it replaces, which in turn may affect the market value of, or payments (or other benefits to be received) under, the Complex Products. The Fund Administrator, Fund Manager or licensor/index sponsor of any underlying index may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Fund, such Exchange Traded Fund or such underlying index, respectively. The Fund Administrator, Fund Manager and licensor/index sponsor of such underlying index are not involved in the offer and sale of the Complex Products and have no obligation to invest therein. The Fund Administrator, Fund Manager and licensor/index sponsor of such underlying index may take any actions in respect of such Fund, such Exchange Traded Fund or such underlying index, respectively, without regard to the interests of the investors in Complex Products, and any of these actions could adversely affect the market value of (or amount payable under) such Complex Products.

Berechnung seines Inventarwerts. Auch stehen den Anlegern in an einen oder mehrere Fonds oder einen oder mehrere Exchange Traded Funds gekoppelte Komplexe Produkte keine Stimmrechte in Bezug auf die Aktien oder sonstigen Vermögenswerte zu, die in dem bzw. den Fondsportfolio(s) oder in dem bzw. den Portfolio(s) der Exchange Traded Funds enthalten sind. Dementsprechend erzielt ein Anleger in an einen oder mehrere Fonds oder an einen oder mehrere Exchange Traded Funds gekoppelte Komplexe Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) eine niedrigere Rendite, als dies bei einer Direktanlage in die in dem bzw. den Fondsportfolio(s) oder in dem bzw. den Portfolio(s) der Exchange Traded Funds enthaltenen Vermögenswerte der Fall gewesen wäre.

(3) Risiken einer Änderung der Zusammensetzung des bzw. der Fonds oder des bzw. der Exchange Traded Funds oder seiner bzw. ihrer Einstellung

Eine Änderung der Zusammensatzung des bzw. der Fonds oder des bzw. der Exchange Traded Funds oder seine bzw. ihre Einstellung könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken. Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Zusammensetzung oder Wertentwicklung eines Fonds, eines Exchange Traded Funds bzw. eines Index, den dieser Fonds oder dieser Exchange Traded Fund zu replizieren beabsichtigt. Der Fonds-Administrator, die Fondsverwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor des zugrunde liegenden Index kann den in diesem Index enthaltenen Vermögenswerten weitere Vermögenswerte hinzufügen, entnehmen oder Ersetzungen der im Index enthaltenen Vermögenswerte oder sonstige Änderungen der Fondsmethodik vornehmen, die sich auf den Wert des Fonds, des Exchange Traded Funds und des zugrunde liegenden Index auswirken könnten. Eine Ersetzung von Vermögenswerten, die im Portfolio eines Fonds, eines Exchange Traded Funds oder in einem zugrunde liegenden Index enthalten sind, kann sich unter Umständen auf den Wert dieses Fonds oder dieses Exchange Traded Funds auswirken, da sich ein neu hinzugefügter Vermögenswert unter Umständen signifikant schlechter oder besser entwickeln kann als der durch ihn ersetzte Vermögenswert, was sich wiederum auf den Marktwert der Komplexen Produkte bzw. die Zahlungen (oder sonstigen Leistungen) auswirken kann, die im Rahmen der Komplexen Produkte zu leisten bzw. zu erbringen sind. Der Fonds-Administrator, die Fondsverwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor eines zugrunde liegenden Index kann darüber hinaus die Berechnung dieses Fonds, dieses Exchange Traded Funds oder des zugrunde liegenden Index oder die Veröffentlichung von Informationen über diesen Fonds, diesen Exchange Traded Fund oder den zugrunde liegenden Index ändern, einstellen oder aussetzen. Der Fonds-Administrator, die Fondsverwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber

oder Index-Sponsor dieses zugrunde liegenden Index sind nicht an dem Angebot und Vertrieb der Komplexen Produkte beteiligt und sind nicht verpflichtet, darin zu investieren. Der Fonds-Administrator, die Fondsverwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor dieses zugrunde liegenden Index kann Handlungen in Bezug auf diesen Fonds, diesen Exchange Traded Fund oder diesen zugrunde liegenden Index vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Komplexen Produkte (oder einen darauf zahlbaren Betrag) nachteilig beeinflussen.

(4) Risks in relation to market price

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

(4) Risiken in Bezug auf Marktpreise

Der Marktpreis von börsengehandelten Anteilen an Exchange Traded Funds kann in Abhängigkeit von Angebot und Nachfrage, der Liquidität und den Kursspannen am Sekundärmarkt von ihrem Nettoinventarwert abweichen, d.h. der Marktpreis je Anteil an einem Exchange Traded Fund könnte über oder unter dessen Nettoinventarwert liegen und wird im Lauf eines Handelstags schwanken. Derartige Schwankungen können sich auch nachteilig auf den Marktwert der Komplexen Produkte, die an den Exchange Traded Fund bzw. an die Exchange Traded Funds gekoppelt sind, auswirken.

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

Investors in Complex Products linked to Fund(s) or Exchange Traded Fund(s) with a portfolio of assets that are concentrated in the shares of a particular industry or group of industries should be aware that the performance of such Fund(s) or Exchange Traded Fund(s) could be more volatile than the performance of Funds with portfolios of more diverse assets. An increase in volatility may also have an adverse effect on the market value and return (if any) on the Complex Products linked to such Fund(s) or Exchange Traded Fund(s).

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

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen oder mehrere Fonds oder an einen oder mehrere Exchange Traded Funds gekoppelt sind, dessen bzw. deren Portfolios schwerpunktmässig aus Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen bestehen, sollten sich bewusst sein, dass die Wertentwicklung eines solchen bzw. solcher Fonds oder eines solchen bzw. solcher Exchange Traded Funds unter Umständen volatiler sein kann als diejenige von Fonds, deren Portfolios aus Vermögenswerten mit höherer Diversifizierung bestehen. Eine erhöhte Volatilität kann sich auch nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der an einen solchen bzw. solche Fonds oder einen solchen bzw. solche Exchange Traded Funds gekoppelten Komplexen Produkte auswirken.

(6) Risks in relation to the physical delivery of Fund(s) or Exchange Traded Fund(s)

There are additional risks in relation to physical settlement of Fund(s) and Exchange Traded

(6) Risiken in Bezug auf die physische Lieferung von Fonds oder Exchange Traded Funds

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung

Fund(s). See above "- *IV Risks of Complex Products with certain features (Risk Category 4) - A. Risks of Complex Products with physical settlement*".

There are additional risks in relation to Funds and Exchange Traded Fund(s) which are in the form of depositary receipts. See above "- *V. Risks of Complex Products linked to a specific Underlying (Risk Category 5) – A.(5) Additional risks associated with depositary receipts*".

There are additional risks in relation to Fund(s) with a portfolio that includes one or more Commodity Indices. See "— *D. Risks of Complex Products linked to a Commodity or Commodities – (5) Additional risks of Complex Products linked to Commodity Indices, including potential effects of "rolling"* above.

G. Risks of Complex Products linked to Interest Rate(s), Reference Rate(s) or a Spread Rate

The most material risks in connection with one or more Interest Rates, Reference Rates or a Spread Rate as Underlying(s) of Complex Products is the risk set out in the following sub-section (1) (*Risk in connection with factors affecting the performance of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s)*).

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

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

von Fonds und Exchange Traded Funds. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt "- *IV. Risiken Komplexer Produkten mit bestimmten Merkmalen (Risikokategorie 4) - A. Risiken Komplexer Produkte mit physischer Abwicklung*".

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit Fonds und Exchange Traded Funds, die die Form von Hinterlegungsscheinen haben. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt "- *V. Risiken Komplexer Produkte, die an einen bestimmten Basiswert gekoppelt sind (Risikokategorie 5) - A.(5) Zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Hinterlegungsscheinen*".

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Fonds, deren Portfolios einen oder mehrere Rohstoffindizes beinhalten. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "— *D. Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Rohstoffe gekoppelt sind – (5) Weitere Risiken Komplexer Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschliesslich der möglichen "Rolleffekte"*.

G. Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Zins- oder Referenzsätze oder einen Spread-Satz gekoppelt sind

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit einem oder mehreren Zins- oder Referenzsätzen oder einem Spread-Satz als Basiswert(en) von Komplexen Produkten ist das in dem nachfolgenden Unterabschnitt (1) (*Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des bzw. der Zins- oder Referenzusätze auswirken*) beschrieben Risiko.

(1) Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des bzw. der Zins- oder Referenzsätze auswirken

Zinssätze und Referenzsätze sind im Wesentlichen von den Faktoren der Nachfrage- und Angebotssituation für Kredite auf dem Geldmarkt abhängig, d.h. den für Anlagen gezahlten Zinssätzen, die durch das Zusammenwirken des Angebots an Finanzmitteln und der Nachfrage danach auf dem Geldmarkt bestimmt werden. Angebot und Nachfrage auf dem Geldmarkt sind wiederum von makroökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und anderen für den jeweiligen Zinssatz oder Referenzsatz spezifischen Faktoren. Faktoren, die sich nachteilig auf die Entwicklung eines Zins- oder Referenzsatzes auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken. Je nach der Entwicklung des Zinssatzes oder Referenzsatzes bzw. der Zinssätze oder Referenzsätze besteht die Möglichkeit, dass der Zinssatz für eine oder mehrere Zinsperioden während der Laufzeit der Variabel Verzinslichen Produkte null betragen kann oder selbst

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

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

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

(2) Particular risk of Complex Products linked to a Spread Rate

Investors in Complex Products linked to a Spread Rate should be aware that the Spread Rate is calculated as the difference between a Reference Rate ("**Reference Rate 1**") and another Reference Rate ("**Reference Rate 2**") on a given date, as specfied in the applicable Terms and Conditions. As a result, if the applicable Terms and Conditions so provide, the payment of one or more Payout Amounts will be dependent upon the difference between Reference Rate 1 and Reference Rate 2. The Spread Rate may also fall in circumstances where the Reference Rate 1 increases if the Reference Rate 2 increases even more strongly than Reference Rate 1. In the worst case, investors in Complex Products linked to the Spread Rate may not receive any Payout Amount if the Spread Rate (as measured on the Final Fixing Date) falls to zero or even becomes negative. Complex Products linked to a Spread Rate may also provide for the application of a Participation which is a multiplier or leverage factor higher or lower than 1 (one) which will be applied to the difference by which the Spread Rate (as measured on the Final Fixing Date) falls below a threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

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

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

(2) Besonderes Risiko Komplexer Produkte, die an einen Spread-Satz gekoppelt sind

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen Spread-Satz gekoppelt sind, sollten beachten, dass der Spread-Satz als Differenz aus einem Referenzsatz (der "**Referenzsatz 1**") und einem anderen Referenzsatz (der "**Referenzsatz 2**") zu einem bestimmten Zeitpunkt berechnet wird, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt. Daher ist, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, die Zahlung von einem oder mehreren Zusatzbeträgen von der Differenz aus dem Referenzsatz 1 und dem Referenzsatz 2 abhängig. Der Spread-Satz kann dabei auch dann fallen, wenn der Referenzsatz 1 ansteigt; dies ist dann der Fall, wenn der Referenzsatz 2 stärker ansteigt als Referenzsatz 1. Im ungünstigsten Fall erhalten Anleger in Komplexe Produkte, die an einen Spread-Satz gekoppelt sind, keine Zusatzbeträge, wenn der Spread-Satz (gemessen am Finalen Festlegungstag) auf einen Wert von Null oder sogar auf einen negativen Betrag fällt. Komplexe Produkte, die an einen Spread-Satz gekoppelt sind, können auch die Anwendung einer Partizipation vorsehen. Hierbei handelt es sich um einen Multiplikator bzw. Hebelfaktor grösser oder kleiner als 1 (eins), der mit dem Betrag multipliziert wird, um den der Spread-Satz (gemessen am Finalen Festlegungstag) unter einen in den anwendbaren Emissionsbedingungen bezeichneten Schwellenwert gefallen ist.

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

Eine Änderung der Methodik oder eine Einstellung der Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. der Zins- oder Referenzsätze könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken. Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. der Zins- oder Referenzsätze. Diese werden in der Regel von einer unabhängigen Organisation oder einer staatlichen Behörde ermittelt, häufig auf der Grundlage von durch die Marktteilnehmer bereitgestellten Informationen. Die Person, die einen Zins- oder Referenzsatz veröffentlicht (d.h. die Kursquelle, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen definiert), kann die Berechnungsmethode zur Ermittlung des betreffenden Zins- oder Referenzsatzes ändern oder sonstige Änderungen der Methodik (einschliesslich Änderungen in Bezug auf Zulassungskriterien (*Eligibility Criteria*) für Transaktionen, die zur Berechnung solcher Zins- oder Referenzsätze verwendet werden, oder in Bezug auf den Zeitpunkt der Veröffentlichung solcher Zins- oder Referenzsätze) vornehmen, die sich auf den Wert des Zins- oder Referenzsatzes auswirken könnten. Die Kursquelle kann darüber hinaus die Berechnung des Zins- oder Referenzsatzes oder die Veröffentlichung von Informationen über den Zins- oder Referenzsatz ändern,

of interest payable on such Complex Products and could adversely affect the market value of such Complex Products. See also further below "- *V. Risks of Complex Products linked to a specific Underlying (Risk Category 5)— I. Risks in connection with regulation and reform of 'Benchmarks'*".

einstellen oder aussetzen. Die Kursquelle ist nicht an dem Angebot und Verkauf der Komplexen Produkte beteiligt und nicht verpflichtet, darin zu investieren. Die Kursquelle kann Handlungen in Bezug auf den betreffenden Zinssatz oder Referenzsatz vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte zu einer Reduktion der auf die Komplexen Produkte zahlbaren Zinsbeträge führen und den Marktwert dieser Komplexen Produkte nachteilig beeinflussen. Siehe dazu auch den nachfolgenden Abschnitt "*—V. Risiken Komplexer Produkte, die an einen bestimmten Basiswert gekoppelt sind (Risikokategorie 5) — I. Risiken im Zusammenhang mit der Regulierung und Reform von 'Benchmarks'*".

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

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

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

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

Potential investors in any Complex Products that use a Reference Rate or Interest Rate should be aware that in case of a replacement of the Reference Rate or Interest Rate by a replacement rate (i) the composition and characteristics of the replacement rate will not be the same as those of the Referece Rate or Interest Rate which it replaces, nor will it be the economic equivalent of the Reference Rate or Interest Rate that it replaces,

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte, die einen Referenzsatz oder Zinssatz verwenden, sollten sich darüber im Klaren sein, dass bei einer Ersetzung des Referenzsatzes oder Zinssatzes durch einen Ersatzreferenzsatz (i) die Zusammensetzung und die Merkmale des Ersatzreferenzsatzes nicht mit denen des Referenzsatzes oder Zinssatzes, den er ersetzt, übereinstimmen und er auch nicht das wirtschaftliche

and there can be no assurance that it will perform in the same way as the Reference Rate or Interest Rate that it replaces would have at any time and there is no guarantee that it will be a comparable substitute for the Reference Rate or Interest Rate which it replaces, (each of which means that the replacement of the Reference Rate or Interest Rate by the replacement rate could adversely affect the value of the Complex Products, the return on the Complex Products and the price, if any, at which the Holder can sell such Complex Products), (ii) any failure of the replacement rate to gain market acceptance could adversely affect the Complex Products, (iii) the replacement rate may have a very limited history and its future performance cannot be predicted based on historical performance, (iv) the secondary trading market for Complex Products linked to the replacement rate may be limited, and (v) the administrator of the relevant replacement rate may discontinue such rate or make changes that could change its value and the administrator has no obligation to consider the Holders' interests in doing so.

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

On 5 March 2021, ICE Benchmark Administration Limited ("**IBA**"), the authorised and regulated administrator of LIBOR, announced its intention to cease the publication of all 35 LIBOR settings on 31 December 2021, or for certain USD LIBOR settings, on 30 June 2023 (the "**IBA Announcement**"). The IBA had notified the Financial Conduct Authority ("**FCA**") of its intention and on the same date, the FCA had published an announcement on the future cessation and loss of representativeness of the 35 LIBOR settings (the "**FCA Announcement**"). As of 1 January 2022 certain LIBOR settings (including GBP LIBOR and CHF LIBOR settings) ceased to be published.

Am 5. März 2021 gab die ICE Benchmark Administration Limited ("**IBA**"), der zugelassene und beaufsichtigte Administrator des LIBOR, ihre Absicht bekannt, die Veröffentlichung aller 35 LIBOR-Werte zum 31. Dezember 2021 bzw. für bestimmte USD-LIBOR-Werte zum 30. Juni 2023 einzustellen (die "**IBA-Bekanntmachung**"). Die IBA hat die Financial Conduct Authority ("**FCA**") über ihre Absicht informiert gehabt und am selben Tag hat die FCA eine Bekanntmachung über die zukünftige Einstellung und den Verlust der Repräsentativität der 35 LIBOR-Werte veröffentlicht (die "**FCA-Bekanntmachung**"). Seit dem 1. Januar 2022 werden bestimmte LIBOR-Werte (einschliesslich GBP-LIBOR-und CHF-LIBOR-Werte) nicht mehr veröffentlicht.

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

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

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

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

(4) Risks in relation to constant maturity swap rates

Following certain extraordinary events, such as a Reference Rate Event or Interest Rate Event, in respect of a Reference Rate or an Interest Rate that is an IBOR-linked constant maturity swap rate (a "**IBOR Swap Rate**"), the Calculation Agent will determine whether to use a successor or substitute rate for purposes of determining the Reference Rate on each relevant date falling on or thereafter and, if it determines to do this, will identify a Replacement Rate that the Calculation Agent determines in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) to be most comparable to the then-current Reference Rate). If in such situation there is a replacement rate that is recognised or acknowledged as being an industry standard for transactions which reference such IBOR Swap Rate then the Calculation Agent will, if appropriate for the Complex Product and all related arrangements (including, without limitation, hedging arrangements) of the Issuer, select such rate . In such situation, the Calculation Agent may also determine any adjustment factor (including an appropriate cost adjustment) consistent with industry-accepted practices or recommendations by the central bank for the currency of the Reference Rate for the Replacement Rate which is required in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value from the Issuer to the holders (or vice versa) as a result of the replacement of the Reference Rate or the Interest Rate with the Replacement Rate.

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

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

(4) Risiken im Zusammenhang mit Swap-Sätzen mit konstanter Fälligkeit (*constant maturity swaps*)

Nach Eintritt bestimmter aussergewöhnlicher Ereignisse, wie beispielsweise ein Referenzsatz- oder Zinssatz-Ereignis, in Bezug auf einen Referenz- oder Zinssatz, der ein IBOR-gebundener Swap-Satz mit konstanter Laufzeit (*constant maturity swap)* (ein "**IBOR-Swap-Satz**") ist, wird die Berechnungsstelle entscheiden, ob sie für die Zwecke der Ermittlung des Referenzsatzes an jedem massgeblichen Tag an oder nach diesem Tag einen Ersatz- oder Nachfolgesatz verwendet, und wird, sofern sie sich dafür entscheidet, dies zu tun, einen Ersatzreferenzsatz identifizieren, der nach Feststellung der Berechnungsstelle, die in eigenem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise) handelt, mit dem zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatz am ehesten vergleichbar ist. Wenn in dieser Situation ein Ersatzreferenzsatz existiert, der als Branchenstandard für Transaktionen anerkannt worden ist, die sich auf einen solchen IBOR-Swap-Satz beziehen, wird die Berechnungsstelle diesen auswählen, falls dieser für das Komplexe Produkt und alle damit zusammenhängenden Vereinbarungen (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Hedging-Vereinbarungen) der Emittentin zweckmässig ist. In diesem Fall kann die Berechnungsstelle darüber hinaus auch etwaige Bereinigungsfaktoren (einschliesslich einer angemessenen Kostenanpassung) in Übereinstimmung mit den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes oder den Empfehlungen der Zentralbank für die Währung des Referenzsatzes hinsichtlich der Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes berücksichtigen, die erforderlich sind, um eine Übertragung des wirtschaftlichen Werts von der Emittentin auf die Inhaber (oder umgekehrt) in Folge einer Ersetzung des Referenz- oder Zinssatzes in angemessenem Umfang zu verringern oder zu beseitigen.

Potential investors should be aware that more than one possible replacement rate may exist and if so it is possible the Calculation Agent may select the least favourable replacement rate. However, as of the date of this document, there is currently no industry-wide approach for dealing with the discontinuance or non-representativeness of such IBOR Swap Rates across all currencies and there exists no consensus as to what rate or rates may become accepted replacements. It is impossible to predict the effect of any such replacements on the value of the Complex Products. Additionally, even where administrators have published new swap rates linked to risk free rates, such as the GBP SONIA ICE Swap Rate launched by the ICE Benchmark Administration Limited ("**IBA**") on December 14, 2020, there can be no guarantee that such rates will be liquid or recognised or acknowledged as being the industry standard, and the method by which such new swap rates are calculated may change in the future. Consequently, the outcomes of determinations by the Calculation Agent may be unpredictable and the exercise of discretion by the Calculation Agent may adversely affect the market value of, and return (if any) on, the Complex Products. Further, there is no assurance that the characteristics of any replacement rate will be similar to the relevant IBOR Swap Rate, or that the replacement rate will produce the economic equivalent of the relevant IBOR Swap Rate.

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass es möglicherweise mehr als einen möglichen Ersatzreferenzsatz geben kann. In diesem Fall ist es möglich, dass die Berechnungsstelle den ungünstigsten Ersatzreferenzsatz auswählt. Zum Datum dieses Dokuments gibt es noch keinen branchenweiten Ansatz für den Umgang mit der Einstellung oder Nichtrepräsentativität solcher IBOR-Swap-Sätze in allen Währungen und es besteht keine Eingikeit darüber, welcher Satz bzw. welche Sätze als Ersatz akzeptiert werden könnten. Es ist unmöglich, die Auswirkungen solcher Ersetzungen auf den Wert der Komplexen Produkte vorherzusagen. Selbst wenn Administratoren neue Swap-Sätze veröffentlicht haben, die an risikofreie Referenzsätze gekoppelt sind, wie beispielsweise die von der ICE Benchmark Administration Limited ("**IBA**") am 14. Dezember 2020 eingeführte GBP SONIA ICE Swap Rate, gibt es keine Sicherheit dafür, dass diese Sätze liquide sein werden oder als Industriestandard anerkannt werden und die Methode, nach der solche neuen Swap-Sätze berechnet werden, kann sich in Zukunft ändern. Folglich können die Ergebnisse der Festlegungen durch die Berechnungsstelle unvorhersehbar sein, und die Ausübung des Ermessens durch die Berechnungsstelle kann sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der Komplexen Produkte auswirken. Ferner kann nicht zugesichert werden, dass die Eigenschaften eines Ersatzreferenzsatzes dem jeweiligen IBOR-Swap-Satz ähnlich sein werden oder dass der Ersatzreferenzsatz das wirtschaftliche Äquivalent des jeweiligen IBOR-Swap-Satzes ergeben wird.

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

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

In case of Complex Products linked to one or more Interest or Reference Rates in form of a Risk Free Rate

Im Fall von Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Zins- oder Referenzsätze in Form eines Risk

linked constant maturity swap (a **RFR Swap Rate**) no IBOR element is included in such RFR Swap Rate. However, it cannot be guaranteed that no Reference Rate Event may occur with respect to a RFR Swap Rate and insofar the same risks described in the preceding paragraphs in relation to a IBOR Swap Rate may apply to a RFR Swap Rate.

H. Risks of Complex Products that reference one or more emerging market Underlyings

The most material risk in connection with one or more emerging market Underlying(s) as Underlying(s) of Complex Products is the **risk in connection with enhanced volatility of emerging market Underlyings**.

When a Complex Product is linked to one or more emerging market Underlyings, investors in such Complex Product should be aware that the political and economic situation in countries with emerging economies or stock markets may be undergoing significant evolution and rapid development, and such countries may lack the social, political and economic stability characteristics of more developed countries, including a significant risk of currency value fluctuation. Such instability may result from, among other things, authoritarian governments, or military involvement in political and economic decision-making, including changes or attempted changes in governments through extra-constitutional means, popular unrest associated with demands for improved political, economic or social conditions, internal insurgencies, hostile relations with neighbouring countries, and ethnic, religious and racial disaffections or conflict. Certain of such countries may have in the past failed to recognise private property rights and have at times nationalised or expropriated the assets of private companies. As a result, the risks from investing in those countries, including the risks of nationalisation or expropriation of assets, may be heightened. In addition, unanticipated political or social developments may affect the values of an Underlying in those countries. The small size and inexperience of the securities markets in certain countries and the limited volume of trading in securities may make the relevant Underlying illiquid and more volatile than investments in more established markets. There may be little financial or accounting information available with respect to local issuers of an Underlying, and it may be difficult as a result to assess the value or prospects of such Underlying. The increased volatility of emerging market Underlyings may have an adverse effect on the market value and return on investment of the Complex Products linked thereto. The lack of, or incomplete and fragmentary historical price information or information about the Underlying(s) in general may result in investors misjudging the volatility and performance of the Underlying(s), which may lead to

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

H. Risiken Komplexer Produkte, die sich auf einen oder mehrere Basiswerte aus einem Schwellenland beziehen

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit einem oder mehreren Basiswerten aus einem Schwellenland als Basiswert(en) von Komplexen Produkten ist das **Risiko im Zusammenhang mit der erhöhten Volatilität von Basiswerten aus einem Schwellenland**.

Ist ein Komplexes Produkt an einen oder mehrere Basiswerte aus einem Schwellenland gekoppelt, sollten sich die Anleger in dieses Komplexe Produkt bewusst sein, dass die politische und wirtschaftliche Lage in Ländern, deren Volkswirtschaften oder Aktienmärkte sich noch in einem Entwicklungsstadium befinden, erheblichen Veränderungen und rasanten Entwicklungen unterworfen sein können, und dass in diesen Ländern unter Umständen nicht die soziale, politische und wirtschaftliche Stabilität wie in weiter entwickelten Ländern besteht. Dies kann auch ein erhebliches Risiko von Wechselkursschwankungen beinhalten. Eine derartige Instabilität kann unter anderem durch folgende Faktoren begründet sein: autoritäre Regierungen, militärische Einflussnahme auf politische und wirtschaftliche Entscheidungsprozesse unter anderem auch durch Regierungswechsel oder versuchte Regierungswechsel durch nicht verfassungsmässige Mittel, öffentliche Unruhen im Zusammenhang mit Forderungen nach einer Verbesserung der politischen, wirtschaftlichen oder sozialen Bedingungen, Aufstände in dem betreffenden Land selbst, Auseinandersetzungen mit Nachbarstaaten sowie Spannungen und Konflikte zwischen Angehörigen unterschiedlicher Ethnien, Religionen oder Rassen. In der Vergangenheit können in manchen dieser Länder private Eigentumsrechte nicht anerkannt worden sein, und es kann zu Verstaatlichungen oder Enteignungen privater Unternehmen gekommen sein. Folglich kann eine Anlage in diesen Ländern mit höheren Risiken verbunden sein, darunter auch Risiken einer Verstaatlichung oder Enteignung. Darüber hinaus können sich unerwartete politische oder soziale Entwicklungen auf den Wert eines aus einem solchen Land stammenden Basiswerts auswirken. Die geringe Grösse der Wertpapiermärkte in bestimmten Ländern und die fehlende Erfahrung der dortigen Marktteilnehmer sowie das geringe Wertpapierhandelsvolumen können zu einer Illiquidität und höheren Volatilität des jeweiligen Basiswerts im Vergleich zu Anlagen in weiter entwickelten Märkten führen. Unter Umständen sind über die Finanz- und

misjudgements about the potential returns of the Complex.

I. Risks in connection with regulation and reform of "Benchmarks"

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

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

Bilanzlage der dortigen Emittenten von Basiswerten nur wenige Informationen verfügbar, und infolgedessen kann die Beurteilung des Werts und der Aussichten für diesen Basiswert schwierig sein. Die erhöhte Volatilität bei Basiswerten aus einem Schwellenland kann sich unter Umständen nachteilig auf den Marktwert und eine Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken. Fehlende oder nur unvollständige und lückenhafte historische Preisinformationen oder Informationen über den bzw. die Basiswerte generell könnten dazu führen, dass die Volatilität und Entwicklung des bzw. der Basiswerte von Anlegern falsch eingeschätzt werden könnte, was zu Fehleinschätzungen über die Renditechancen führen kann.

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

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

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

or endorsed) and (ii) prevents the use by EU supervised entities and/or UK supervised entities (including the Issuer) of benchmarks of administrators that are not authorised or registered under the Benchmark Regulation (or, if based outside the EU or UK, as applicable, that are not deemed equivalent or are not otherwise recognised or endorsed).

The most material risk in connection with the Benchmark Regulation, if applicable, is that it introduces changes with regards to benchmarks that could have a material adverse impact on any Complex Products linked to a benchmark, including in any of the following circumstances:

– if the benchmark administrator, after the expiry of any applicable transitional periods, does not obtain an authorisation or registration, its authorisation or registration is subsequently withdrawn or suspended or, if based in a non-EU or non-UK jurisdiction, the administrator is not deemed equivalent or otherwise recognised or endorsed (or a recognition is subsequently suspended or withdrawn), such benchmark could not be used by an EU supervised entity and/or UK supervised entity, as the case may be, in certain ways;

– the methodology or other terms of the benchmark could be changed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation, if applicable, and such changes could (amongst other things) have the effect of reducing or increasing the rate or level of the benchmark, causing such benchmark to perform differently than in the past, affecting the volatility of the published rate or level of the benchmark, or have other consequences which cannot be predicted; and

– a benchmark could be discontinued.

More broadly, any of the implemented national or international reforms or the generally increased regulatory scrutiny of benchmarks could lead to an increase in the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may (i) have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or contribute input data to the benchmark, (i) trigger changes in the rules or methodologies used in the benchmark or (iii) lead to the substitution of the

von Benchmarks müssen zugelassen oder registriert sein (oder, falls sie nicht in der EU bzw. im UK ansässig sind, gleichwertigen Regelungen unterliegen oder anderweitig anerkannt oder bestätigt sein) und (ii) in der EU beaufsichtigte Unternehmen und/oder im UK beaufsichtigte Unternehmen (unter ihnen die Emittentin) dürfen keine Benchmarks von Administratoren verwenden, die nicht gemäss der Benchmark-Verordnung zugelassen oder registriert sind (oder, falls diese nicht in der EU bzw. im UK ansässig sind, die nicht als gleichwertig gelten bzw. nicht anderweitig anerkannt oder bestätigt sind).

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit der Benchmark-Verordnung (sofern anwendbar) ist, dass sie Änderungen mit Bezug auf Benchmarks mit sich bringt, die erhebliche nachteilige Auswirkungen auf Komplexe Produkte, die an eine Benchmark gekoppelt sind, haben könnten, unter anderem unter den folgenden Umständen:

– wenn der Administrator der Benchmark, gegebenenfalls nach Ablauf der massgeblichen Übergangsfristen, keine Zulassung oder Registrierung erhalten hat, seine Zulassung oder Registrierung nachträglich entzogen oder ausgesetzt wird oder, falls er in einer Nicht-EU bzw. Nicht-UK Jurisdiktion niedergelassen ist, und er nicht als gleichwertig gilt oder anderweitig anerkannt ist oder bestätigt wurde (oder eine Anerkennung nachträglich ausgesetzt oder zurückgezogen wird), dürfte diese Benchmark für bestimmte Zwecke nicht von einem in der EU beaufsichtigten Unternehmen bzw. einem im UK beaufsichtigten Unternehmen (wie anwendbar) verwendet werden;

– die Methodik oder sonstige Regelungen der Benchmark könnten geändert werden, um die Anforderungen der Benchmark-Verordnung (sofern anwendbar) zu erfüllen und diese Änderungen könnten (unter anderem) dazu führen, dass der Satz oder der Stand der Benchmark sinkt oder steigt, sich eine solche Benchmark anders als in der Vergangenheit entwickelt, sich auf die Volatilität des veröffentlichten Satzes oder des veröffentlichten Stands der Benchmark auswirken oder sonstige nicht vorhersehbare Auswirkungen haben; und

– eine Benchmark könnte eingestellt werden.

Generell könnten die auf nationaler oder internationaler Ebene durchgeführten Reformen oder die allgemein verstärkten aufsichtsrechtlichen Überprüfungen von Benchmarks zu erhöhten Kosten und Risiken im Zusammenhang mit der Verwaltung einer Benchmark oder einer sonstigen Beteiligung an der Ermittlung einer Benchmark sowie der Einhaltung dieser Vorschriften und Erfüllung dieser Anforderungen führen. Diese Faktoren könnten sich wie folgt auf Benchmarks auswirken: (i) Marktteilnehmer könnten sich dazu entscheiden, an der weiteren Verwaltung der Benchmarks bzw. der weiteren

benchmark by another benchmark or the complete cancellation of the benchmark. Any of the above changes or any other consequential changes as a result of national, international or other reforms or other initiatives or investigations could have a material adverse effect on the value of any Complex Product linked to a benchmark as well as the return that may be realised from it.

Investors are advised, before purchasing any Complex Products, to inform themselves with respect to the potential risks arising from the introduction of the regulation of benchmarks and the application of the Benchmark Regulation, if applicable, as well as the resulting effects on any Complex Products linked to a benchmark, and, where applicable, to consult professional advisors for assistance.

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

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

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

During the term of a Complex Product, the market value of, and the expected return on, such Complex Product may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable or beyond the Issuer's control, and which may offset or magnify each other, including, without limitation:

- supply and demand for such Complex Product, including inventory positions of any other market maker;

- the expected frequency and magnitude of changes in the market value of the Underlying(s) (volatility). The value of the Underlying(s) may be subject to sudden and large unpredictable changes over time and this degree of change is referred to as "volatility". The volatility of the Underlying(s) may be affected by, among other things, national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets;

Übermittlung von Eingabedaten zur Benchmark nicht mehr mitzuwirken, (ii) Änderungen des Regelwerks oder der Methodik der Benchmark könnten ausgelöst werden oder (iii) die Benchmark könnte durch eine andere Benchmark ersetzt werden oder vollständig wegfallen. Jede der oben genannten Änderungen oder jede weitere folgende Änderung infolge nationaler, internationaler oder sonstiger Reformen oder sonstiger Initiativen oder Untersuchungen könnte sich in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkten, die an eine Benchmark geknüpft sind, sowie die mit ihnen erzielbare Rendite auswirken.

Den Anlegern wird empfohlen, sich vor dem Erwerb der Komplexen Produkte im Hinblick auf die möglichen Risiken, die sich aus der Einführung der Regulierung von Benchmarks und der Anwendung der Benchmark-Verordnung, (sofern anwendbar) ergeben, und deren Auswirkungen auf an Benchmarks geknüpfte Komplexe Produkte zu informieren und gegebenenfalls die Unterstützung durch fachliche Berater einzuholen.

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

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

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

Während der Laufzeit eines Komplexen Produkts kann dessen Marktwert und die mit den Komplexen Produkten erwartete Rendite von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein oder sich der Einflussmöglichkeit der Emittentin entziehen können und die sich gegenseitig aufheben oder verstärken können. Hierzu gehören unter anderem:

- Angebot und Nachfrage in Bezug auf das betreffende Komplexe Produkt und die Bestandspositionen anderer Market Maker;

- die erwartete Häufigkeit und das erwartete Ausmass von Wertänderungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte (Volatilität). Der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte kann im Lauf der Zeit plötzlichen und erheblichen, nicht vorhersehbaren Schwankungen unterliegen; das Ausmass dieser Schwankungen bezeichnet man als "Volatilität". Auf die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte können sich unter anderem finanzielle, politische, militärische oder konjunkturelle Umstände oder Ereignisse auf nationaler und internationaler Ebene, darunter auch

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

The factors set forth above may have a negative impact on the price of a Complex Product. The impact of any of these factors may enhance or offset some or all of any change resulting from another factor or factors. Accordingly, the market value of a Complex Product may decline even if the value of the Underlying(s) remains constant or slightly increases (or decreases, in the case of Complex Products with a bear feature). If the market value of the Complex Product declines because of any change of the factors set forth above or correlations

staatliche Massnahmen, oder die Aktivitäten der Teilnehmer der jeweiligen Märkte auswirken;

- konjunkturelle, finanzielle, politische oder aufsichtsrechtliche Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse, den Basiswert bzw. die Basiswerte, an den ein Komplexes Produkt gekoppelt ist, oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;
- Marktzinssätze und -renditen allgemein. Zinssätze bestimmen sich durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Geldmärkten, die insbesondere Einflüssen durch makroökonomische Faktoren, Inflationserwartungen, komplexe politische Faktoren, Spekulationsgeschäfte, Eingriffe von Zentralbanken und Regierungen und anderen Marktkräften ausgesetzt sind;
- die Restlaufzeit bis zum Finalen Rückzahlungstag;
- soweit anwendbar, die Differenz zwischen dem jeweiligen Kurs oder Rohstoffreferenzpreis und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert;
- die Bonität der Credit Suisse sowie tatsächliche oder erwartete Herabstufungen der Kreditratings der Credit Suisse durch anerkannte Ratingagenturen. Die Bonität der Emittentin wird sich im Allgemeinen auch im Kreditspread für von ihr begebene Schuldverschreibungen widerspiegeln, dass heisst in der Renditedifferenz, die die Emittentin einem Anleger als Prämie für das übernommene Kreditrisiko zahlen muss. Zu den Faktoren, die sich auf den Kreditspread der Emittentin auswirken, zählen unter anderem die Bonität und das Rating der Emittentin, die Wahrscheinlichkeit eines Ausfalls der Emittentin, die geschätzte Verwertungsquote im Falle einer Liquidation und die Restlaufzeit bis zum Verfalltag des jeweiligen Komplexen Produkts. Die Liquiditätssituation, das allgemeine Zinsniveau, die wirtschaftliche, innen- und 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.
- etwaige Dividendenzahlungen auf den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Die vorstehend aufgeführten Faktoren können sich nachteilig auf den Preis eines Komplexen Produkts auswirken. Dabei können sich einige oder alle dieser Faktoren verstärkend oder ausgleichend auf sämtliche oder einzelne der durch einen oder mehrere andere Faktoren ausgelösten Veränderungen auswirken. Folglich kann der Marktwert eines Komplexen Produkts auch dann sinken, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte konstant bleibt oder leicht steigt (oder sinkt, bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur).

between these factors, so that investors may only be able to sell Complex Products on the secondary market during their lifetime incurring losses of invested capital.

B. Risk in connection with the payment of no or only low Payout Amounts under the Complex Products

In case no Payout Amounts will be paid under the Complex Products due to an unfavourable performance of the Underlying(s), investors in the Complex Products will only receive the Minimum Redemption Amount upon redemption of the Complex Products. In such a case, an investment in such Complex Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) is higher than the Minimum Redemption Amount. Furthermore, even if investors receive one or more Payout Amounts under the Complex Products, they may suffer a loss of their investment if the sum of Payout Amounts received is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) and the Minimum Redemption Amount.

C. Risks in connection with the secondary market in general

Complex Products may have no established trading market when issued and one may never develop. If a market does develop, it may not be liquid. This is in particular the case, if the Complex Products are not listed on a regulated or unregulated market or other trading venue and, depending upon the particular structure of such Complex Products, if such Complex Products are exclusively offered to retail investors without any offer to institutional investors. Therefore, investors may not be able to sell their Complex Products easily or at prices reasonably acceptable to them.

D. Risks related to the use of proceeds

The Final Terms relating to any issuance of specific Complex Products may provide that it will be the Issuer's intention to allocate or reallocate (or cause any of its Affiliates to allocate or reallocate) the proceeds from such Complex Products to the financing and/or refinancing of certain businesses and projects in accordance with the

Wenn der Marktwert eines Komplexen Produkts aufgrund einer Veränderung der vorstehend ausgeführten Faktoren oder Wechselwirkungen zwischen den Faktoren sinkt, können Anleger die Komplexe Produkte während ihrer Laufzeit unter Umständen nur mit Kapitalverlusten am Sekundärmarkt veräussern.

B. Risiko im Zusammenhang mit der Zahlung keiner oder nur niedriger Zusatzbeträge unter den Komplexen Produkten

Für den Fall, dass aufgrund eine nachteiligen des bzw. der Basiswerte keine Zusatzbeträge unter den Komplexen Produkten gezahlt werden, erhalten Anleger bei Rückzahlung nur den Mindestrückzahlungsbetrag. Eine Anlage in ein solches Komplexes Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Mindestrückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag grösser ist als null, kann eine Anlage in ein solches Komplexes Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Mindestrückzahlungsbetrag.

C. Risiken im Zusammenhang mit dem Sekundärmarkt im Allgemeinen

Unter Umständen hat sich bei der Begebung der Komplexen Produkte noch kein Markt für diese gebildet, und möglicherweise kommt ein solcher Markt auch niemals zustande. Falls ein Markt zustande kommt, ist er unter Umständen nicht liquide. Dies ist insbesondere der Fall, wenn die Komplexen Produkte nicht an einem regulierten oder unregulierten Markt oder sonstigen Handelsplatz notiert sind oder, wenn die Komplexen Produkte, abhängig von der konkreten Struktur der Komplexen Produkte, ausschliesslich Privatanlegern angeboten werden, ohne dass ein Angebot an institutionelle Anleger erfolgt. Daher sind Anleger unter Umständen nicht in der Lage, ihre Komplexen Produkte problemlos oder zu einem für sie hinreichend annehmbaren Preis zu verkaufen.

D. Risiken im Zusammenhang mit der Erlösverwendung

Die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf eine Emission bestimmter Komplexer Produkte können vorsehen, dass die Emittentin beabsichtigt, die Erlöse aus solchen Komplexen Produkten der Finanzierung und/oder Refinanzierung bestimmter Geschäfte und Projekte in Übereinstimmung mit den Rahmenwerken für

framework agreements relating to green financing (as may be entered into and/or amended from time to time). The Issuer or any of its Affiliates (as the case may be) will exercise its judgment and sole discretion in determining the businesses and projects that will be financed by the proceeds of any such Complex Products. Such businesses and projects from time to time may not meet the Issuer's or any of its Affiliates' (as the case may be) sustainable development goals or relevant framework agreements relating to green financing, as the case may be. Furthermore, the Issuer has no contractual obligation to allocate (or cause allocation of) the proceeds of any such Complex Products to finance particular businesses and projects or to provide reports or obtain any opinion or certification of a third party on, for example, the updated amount of proceeds allocated to particular businesses or projects or the environmental impacts of such financings. Even if any reports are provided or any opinion or certification obtained, these may not satisfy an investor's own by-laws or other governing rules, policies or investment mandates and such reports, opinions and/or certifications may be subject to amendment. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such report, opinion or certification and/or the provider of any report, opinion or certification for the purpose of any investment in such Complex Products. The providers of such report, opinions and certifications may not be subject to any specific regulatory or other regime or oversight. Failure by the Issuer to so allocate (or cause allocation of) the net proceed or report, or the failure of the external assurance provider (if any) to opine on the report's conformity with the Issuer's or any of its Affiliates' (as the case may be) sustainable development goals or the relevant framework agreement relating to green financing, as the case may be, will not trigger any special termination rights. Pending the allocation or reallocation, as the case may be, of the net proceeds of such Complex Products, the Issuer or any of its Affiliates, will invest the balance of the net proceeds, at its own discretion, in cash and/or cash equivalent investments.

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

Businesses or projects which are the subject of, or related to, the relevant framework agreements may not meet investor expectations or any binding or non-binding legal or other standards or taxonomy regarding environmental impact. Such standards might include any present or future applicable law or regulations or under an investor's own by-laws or other governing rules, policies or investment mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental impact. Potential investors of such Complex Products should have regard

Geschäfte und Projekte, die Gegenstand der entsprechenden Rahmenwerke sind oder mit diesen im Zusammenhang stehen, erfüllen möglicherweise nicht die Erwartungen der Anleger oder verbindliche oder unverbindliche gesetzliche oder andere Standards oder die Taxonomie in Bezug auf Umweltauswirkungen. Zu diesen Standards können gegenwärtig oder künftig geltende Gesetze oder Vorschriften oder die Satzungen von Investoren, andere massgebliche Regeln, Richtlinien oder Investitionsmandate gehören insbesondere in

to the descriptions of the relevant projects and eligibility criteria (if any) in the applicable Final Terms and determine for itself the relevance of such information and whether all relevant standards for the investor will be met. The purchase of such Complex Products should be based upon such investigation as investors deem necessary.

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

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

E. Risk in connection with a listing of Complex Products

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

Bezug auf direkte oder indirekte Umweltauswirkungen. Potenzielle Anleger in solche Komplexe Produkte sollten die Beschreibungen der relevanten Projekte und Förderungskriterien (falls vorhanden) in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen berücksichtigen und entscheiden, ob diese Informationen für sie von Relevanz sind und ob alle für sie massgeblichen Standards erfüllt werden. Der Kauf solcher Komplexen Produkte sollte auf Grundlage solcher von den Investoren für notwendig erachteten Prüfungen erfolgen.

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

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

E. Risiko im Zusammenhang mit einer Börsennotierung der Komplexen Produkte

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

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

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

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

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

The applicable Terms and Conditions of Complex Products 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. Upon such withdrawal or revocation the offer the relevant Complex Products will not take place. Where the Issuer cancels a public offer or issuance of Complex Products and investors have already paid the issue price for such Complex Products, the issue price will be repaid to them. In such case, investors will not receive any interest or other compensation payment in respect of the time period between the date of cancellation of the public offer or issuance of the Complex Products and the date of repayment of the issue price and investors may only be able to re-invest the repaid issue price on less favourable terms.

The applicable Terms and Conditions of Complex Products may also provide that the Issuer and/or the other entities specified in the applicable Terms and Conditions have the right to terminate the offer early by (i) immediately suspending the acceptance of additional

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

Der Emissionspreis eines Komplexen Produkts kann über dessen Marktwert am Emissionstag/Zahlungstag (ermittelt unter Anwendung eigener Preisfestsetzungsmodelle, die auf von der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle verwendeten anerkannten Finanzgrundsätzen basieren) liegen. Insbesondere können im Emissionspreis Gebühren (einschliesslich Zeichnungsgebühren, Platzierungsgebühren, Anweisungsgebühren und 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/Zahlungstag kann sich nachteilig auf den Wert dieses Komplexen Produkts auswirken, insbesondere während des Zeitraums unmittelbar nach dem Emissionstag/Zahlungstag; in diesem Fall werden diese Gebühren, Kommissionen und/oder Kosten möglicherweise von dem Preis abgezogen, zu dem die betreffenden Komplexen Produkte vom ursprünglichen Anleger am Sekundärmarkt verkauft werden können.

G. Risiken, die mit dem Ablauf öffentlicher Angebote von Komplexen Produkten zusammen hängen

Die anwendbaren Emissionsbedingungen Komplexer Produkte können vorsehen, dass die Emittentin und/oder die sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen berechtigt sind, das Angebot zurückzuziehen bzw. zu widerrufen. Im Fall eines Widerrufs oder einer Zurückziehung des Angebots erfolgt kein Angebot der betroffenen Komplexen Produkte. Falls die Emittentin ein öffentliches Angebot oder die Emission von Komplexen Produkten nicht vornimmt und Anleger bereits den Emissionspreis für diese Komplexen Produkte gezahlt haben, wird der Emissionspreis an die Anleger zurückgezahlt. In einem solchen Fall erhalten Anleger keinerlei Zins- oder andere Ausgleichszahlung für den Zeitraum zwischen dem Tag der Einstellung des öffentlichen Angebots oder dem Tag der Einstellung der Emission der Komplexen Produkte und dem Tag der Rückzahlung des Emissionspreises und Anleger sind unter Umständen nur in der Lage, den zurückgezahlten Emissionspreis zu weniger günstigen Bedingungen anzulegen.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen Komplexer Produkte können auch vorsehen, dass die Emittentin und/oder die sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen berechtigt sind, das Angebot vorzeitig zu beenden indem

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

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

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

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

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

Further, Credit Suisse or one of its affiliates will be the Calculation Agent with respect to each Complex Product.

sie (i) eine sofortige Aussetzung der Annahme weiterer Zeichnungen oder Zeichnungsanträge sowie (ii) eine Veröffentlichung einer Mitteilung in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen vornehmen. Das Angebot kann auch dann eingestellt werden, wenn der zur Zeichnung vorgesehene Höchstbetrag für dieses Angebot (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) noch nicht erreicht ist, und unter diesen Umständen kann sich die vorzeitige Beendigung des Angebots auf die Zahl der insgesamt begebenen Komplexen Produkte auswirken und somit möglicherweise deren Liquidität beeinträchtigen. Aufgrund mangelnder Liquidität könnten die Komplexen Produkte dann unter Umständen gar nicht oder nur mit Verlusten am Sekundärmarkt veräussert werden.

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

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

H. Risiko im Zusammenhang mit potenziellen Interessenkonflikten der Credit Suisse

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

Darüber hinaus fungiert die Credit Suisse oder eines ihrer verbundenen Unternehmen als Berechnungsstelle für

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.

I. Risk in connection with hedging transactions by Credit Suisse

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

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

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

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

Die Emittentin kann einen Teil des Gesamterlöses aus dem Verkauf Komplexer Produkte für Geschäfte zur Absicherung ihrer Risiken im Zusammenhang mit diesen Komplexen Produkten verwenden. In diesem Fall kann die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen Geschäfte abschliessen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den betreffenden Komplexen Produkten entsprechen. In der Regel werden solche Geschäfte an oder vor dem Emissionstag/Zahlungstag der betreffenden Komplexen Produkte abgeschlossen, ein nachträglicher Abschluss ist jedoch ebenfalls möglich. An oder vor einem Tag, an dem der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte gemäss den auf die Komplexen Produkte anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt wird, kann die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen die für die Glattstellung solcher Hedging-Geschäfte erforderlichen Schritte unternehmen. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Einzelfällen von solchen Hedging-Geschäften beeinflusst wird. Darüber hinaus kann bei Komplexen Produkten, deren Wertentwicklung vom Eintritt eines bestimmten Ereignisses in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte abhängig ist, der Abschluss oder die Glattstellung solcher Hedging-Geschäfte die Wahrscheinlichkeit des Eintritts oder Nichteintritts dieses Auslöseereignisses beeinflussen.

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

J. Exchange rate risks in connection with Complex Products

The Underlying(s) may be denominated in a currency other than that of the Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency for such Complex Product, or the Underlying(s) may be denominated in a currency other than, or the Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency may not be, the currency of the home jurisdiction of the investor in such Complex Product. Exchange rates between currencies are determined by factors of supply and demand in the international currency markets, which are in particular influenced by macro economic factors, speculation and central bank and government intervention (including the imposition of currency controls and restrictions). Therefore, fluctuations in exchange rates may adversely affect the market value of a Complex Product or the value of the Underlying(s). Where the calculation of any amount payable under a Complex Product involves a currency conversion (e.g., between the currency of an Underlying and the currency of an amount payable under such Complex Product), fluctuations in the relevant exchange rate will even directly affect the market value of such Complex Product. As a consequence, investors may only be able to sell the Complex Products with capital losses on the secondary market or the Final Redemption Amount of the Complex Products will be reduced accordingly.

J. Wechselkursrisiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten

Der Basiswert kann bzw. die Basiswerte können auf eine andere Währung lauten als die Emissionswährung bzw. die Abwicklungswährung des betreffenden Komplexen Produkts, oder der Basiswert kann bzw. die Basiswerte können auf eine andere Währung lauten als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Komplexen Produkte, oder die Emissionswährung bzw. die Abwicklungswährung kann eine andere Währung sein als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Komplexen Produkte. Devisenkurse zwischen Währungen bestimmen sich durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Devisenmärkten, die Einflüssen insbesondere durch makroökonomische Faktoren, Spekulationsgeschäfte sowie Eingriffe durch Zentralbanken und Regierungen (darunter die Einführung von Devisenkontrollbestimmungen und -beschränkungen) ausgesetzt sind. Wechselkursschwankungen können sich daher nachteilig auf den Marktwert eines Komplexen Produkts oder den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte auswirken. Soweit bei der Berechnung von auf Komplexe Produkte zahlbaren Beträgen eine Währungsumrechnung vorgenommen werden muss (beispielsweise zwischen der Währung eines Basiswerts und der Währung des auf dieses Komplexe Produkt zu zahlenden Betrags), wirken sich Schwankungen des betreffenden Devisenkurses sogar unmittelbar auf den Marktwert des Komplexen Produkts aus. Dies hat zur Folge, dass Anleger die Komplexen Produkten unter Umständen nur mit Kapitalverlusten am Sekundärmarkt veräussern können oder der Finale Rückzahlungsbetrag sich entsprechend reduziert.

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

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

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

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

L. Risk in connection with the withholding under the Hiring Incentives to Restore Employment Act

The U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act (the "HIRE Act") imposes a 30% withholding tax on amounts attributable to U.S. source dividends that are paid or "deemed paid" under certain financial instruments if certain conditions are met. 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. For purposes of withholding under the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act, securities subject to the withholding rule described above are subject to a different grandfathering rule than other securities. 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 refer to the section "*Taxation – Hiring Incentives to Restore Employment Act.*" and "*Taxation - Foreign Account Tax Compliance Act*".

M. Risk in connection with transaction costs/charges

When Complex Products are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the purchase or sale price of such Complex Products. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding such Complex Products.

In addition to such costs directly related to the purchase of securities (direct costs), potential investors in Complex Products must also take into account any follow-up costs (such as custody fees). These costs may also significantly reduce or eliminate any profit from holding such Complex Products.

Finally, the applicable Terms and Conditions of Complex Products may also provide that certain levels of the Underlying(s) used for the calculation of the Final Redemption Amount, or the Final Redemption Amount itself, will be adjusted for transaction costs and/or adjustment fees, which costs and fees will reduce the Final Redemption Amount to be received by the investor.

L. Risiko im Zusammenhang mit dem Einbehalt nach dem Gesetz über Beschäftigungsanreize (*Hiring Incentives to Restore Employment Act*)

Durch das US-amerikanische Gesetz über Beschäftigungsanreize (*Hiring Incentives to Restore Employment Act*) wird unter bestimmten Umständen ein Steuereinbehalt in Höhe von 30% auf Beträge erhoben, die Dividenden aus US-amerikanischen Quellen zuzurechnen sind, die auf bestimmte Finanzinstrumente gezahlt werden bzw. „als gezahlt gelten". Im Zusammenhang mit dem Steuereinbehalt gemäss dem US-amerikanischen Foreign Account Tax Compliance Act gelten für Wertpapiere, auf die die oben beschriebene Einbehaltsregelung Anwendung findet, andere Bestandsschutzregelungen als für andere Wertpapiere. Stellt die Emittentin oder ein Abzugsverpflichteter (*withholding agent*) das Erfordernis eines Steuereinbehalts fest, ist weder die Emittentin noch ein Abzugsverpflichteter zur Zahlung von Zusatzbeträgen für die einbehaltenen Beträge verpflichtet. Weiterführende Informationen zum Steuereinbehalt nach dem HIRE Act befinden sich im Abschnitt „*Besteuerung – Gesetz über Beschäftigungsanreize*" und „*Besteuerung – Foreign Account Tax Compliance Act*".

M. Risiko im Zusammenhang mit Transaktionskosten/-gebühren

Beim Kauf oder Verkauf Komplexer Produkte fallen zusätzlich zum Kauf- oder Verkaufspreis der Komplexen Produkte Nebenkosten unterschiedlicher Art (darunter Transaktionsgebühren und Provisionen) an. Diese Nebenkosten können den Gewinn aus dem Halten Komplexer Produkte erheblich schmälern oder ganz aufzehren.

Zusätzlich zu den unmittelbar mit dem Kauf von Wertpapieren verbundenen Kosten (direkte Kosten) müssen potenzielle Anleger in Komplexe Produkte auch etwaige Folgekosten (wie Depotgebühren) berücksichtigen. Auch diese Kosten können den Gewinn aus dem Halten Komplexer Produkte erheblich schmälern oder ganz aufzehren

Schliesslich können die anwendbaren Emissionsbedingungen von Komplexen Produkten vorsehen, dass bestimmte Kurse des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die für die Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrages verwendet werden, oder der Finale Rückzahlungsbetrag selbst, um Transaktionskosten und/oder Anpassungsgebühren bereinigt werden, die den vom Anleger zu vereinnahmenden Finalen Rückzahlungsbetrag verringern.

N. Risks in connection with the Minimum Redemption Amount

Although the Complex Products provide for a Minimum Redemption Amount (which may be equal to, less than or higher than the Denomination, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), investors may lose a part or all of their investment therein.

Complex Products provide for a Minimum Redemption Amount, which means that they provide for a fixed redemption amount which is either (i) equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions or (ii) at least equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions with the final percentage being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and communicated to investors in accordance with the applicable Terms and Conditions, and which investors in Complex Products will receive on the Final Redemption Date (as long as not early redeemed), irrespective of the actual performance of the Underlying(s). Accordingly (but subject to the immediately succeeding sentence), an investor may lose the difference between the Issue Price (or, if different, the price such investor paid for the relevant Complex Product) and the Minimum Redemption Amount. **Nevertheless, investors in Complex Products may lose some or all of their investment therein (including the Minimum 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 a Complex Product at a price that is higher than the Minimum Redemption Amount, such investor should be aware that the Minimum Redemption Amount does not fluctuate with the purchase price paid for the Complex Product. Furthermore, even though Complex Products provide for a Minimum Redemption Amount, this does not mean that the market value of a Complex Product will ever be, or that an investor in a Complex Product will ever be able to sell such Complex Product for an amount, equal to or above the Minimum Redemption Amount. Investors should be aware that the Minimum Redemption Amount is only payable by the Issuer on the Final Redemption Date.

A Complex Product may provide for a Minimum Redemption Amount that is less than 100% of the Denomination. With respect to any such Complex

N. Risiken im Zusammenhang mit dem Mindestrückzahlungsbetrags

Obwohl die Komplexen Produkte einen Mindestrückzahlungsbetrag (der gleich hoch, niedriger oder höher als die Stückelung sein kann, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist) aufweisen, ist es möglich, dass Anleger den investierten Betrag ganz oder teilweise verlieren können.

Die Komplexen Produkte weisen einen Mindestrückzahlungsbetrag auf, d.h. sie sehen einen festen Rückzahlungsbetrag vor, der entweder (i) dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteil der Stückelung entspricht oder (ii) mindestens dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteil der Stückelung entspricht, wobei der endgültige Prozentsatz von der Berechnungsstelle am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt und den Anlegern gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen mitgeteilt wird, und den Anleger in Komplexe Produkte am Finalen Rückzahlungstag erhalten (solange nicht vorzeitig zurückbezahlt), ungeachtet der tatsächlichen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Ein Anleger kann somit (allerdings vorbehaltlich des unmittelbar folgenden Satzes) einen Betrag in Höhe derDifferenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) und dem Mindestrückzahlungsbetrag verlieren. **Trotzdem können Anleger in Komplexe Produkte, 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, den in Komplexe Produkte investierten Betrag (einschliesslich des Mindestrückzahlungsbetrags) ganz oder teilweise verlieren.** Des Weiteren sollte ein Anleger, falls er ein Komplexes Produkt zu einem Preis erwirbt, der über dem Mindestrückzahlungsbetrag liegt, sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag sich nicht analog zu Schwankungen des für das Komplexe Produkt gezahlten Preises ändert. Darüber hinaus bedeutet die Tatsache, dass Komplexe Produkte einen Mindestrückzahlungsbetrag vorsehen, nicht, dass der Marktwert eines Komplexen Produkts zu irgendeinem Zeitpunkt dem Mindestrückzahlungsbetrag 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 Mindestrückzahlungsbetrag entspricht oder diesen überschreitet. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag erst am Finalen Rückzahlungstag durch die Emittentin zu zahlen ist.

Bei Komplexen Produkten kann ein Mindestrückzahlungsbetrag von weniger als 100% der Stückelung vorgesehen sein. Bei solchen Komplexen

Product, the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount(s), Interest Amount(s) and Premium Amount(s), if any, may be lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product), even if the Underlying(s) perform favourably on the relevant valuation date(s). In such case, the investor in such Complex Product would suffer a partial loss on its investment. An investor in a Complex Product that provides for a Minimum Redemption Amount that is less than 100% of the Denomination will only be able to rely on the Payout Amount(s), Interest Amount(s) and Premium Amount(s), if any, to make up the difference between the Issue Price (or, if different, the price such investor paid for such Complex Product) and the Minimum Redemption Amount, and the amount of any such Payout Amount(s) will be dependent upon the performance of the Underlying(s) and may be zero.

If the Complex Products are early terminated by the Issuer upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or an Extraordinary Event, the applicable Terms and Conditions may provide for one of the following two redemption alternatives: Either the Complex Products will be redeemed on the Final Redemption Date by payment of the Unscheduled Termination Amount which in this case will at least be equal to the Minimum Redemption Amount. Alternatively, the applicable Terms and Conditions may also provide that the Complex Products are early redeemed at the Unscheduled Termination Amount which, in this alternative, will be equal to the fair market value of the Complex Products (which will take into consideration any and all payment and delivery obligations of the Issuer that would have afterwards become due under the Complex Products but for such early termination, whether principal, interest or otherwise) as of a time as close as reasonably practicable prior to the Termination Effective Date and may be considerably lower than the Minimum Redemption Amount. In both cases, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts, as applicable, may be paid that would otherwise have been due after the date of such early termination if the applicable Terms and Conditions so provide.

O. Inflation risk

The real yield on an investment in Complex Products is reduced by inflation. Consequently, the higher the rate of inflation, the lower the real yield on a Complex Product will be. If the inflation rate is equal to or higher than the

Produkten kann die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und einem oder mehreren etwaigen Zusatzbeträgen, Zinsbeträgen und Prämienbeträgen unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen, selbst wenn der bzw. die Basiswert(e) an dem bzw. den jeweiligen Bewertungstag(en) eine positive Wertentwicklung aufweist bzw. aufweisen. In diesem Fall würde ein Anleger in solche Komplexen Produkte einen Teilverlust seines angelegten Kapitals erleiden. Für Anleger in Komplexe Produkte, die einen Mindestrückzahlungsbetrag von weniger als 100% der Stückelung vorsehen, kann die Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) und dem Mindestrückzahlungsbetrag nur durch einen oder mehrere etwaige Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge ausgeglichen werden, wobei die Höhe dieses Zusatzbetrags bzw. dieser Zusatzbeträge von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist und auch null sein kann.

Falls die Komplexen Produkte durch die Emittentin vorzeitig nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder eines Aussergewöhnlichen Ereignisses vorzeitig gekündigt werden, können die anwendbaren Emissionsbedingungen eine der beiden nachfolgenden Rückzahlungsalternativen vorsehen: Entweder werden die Komplexen Produkte am Finalen Rückzahlunsgtag durch Zahlung des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags zurückgezahlt, der in diesem Fall mindestens dem Mindestrückzahlungsbetrag entspricht. Alternativ können die anwendbaren Emissionsbedingungen auch vorsehen, dass die Komplexen Produkte vorzeitig zum Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag zurückgezahlt werden, der in diesem Fall dem fairen Marktwert der Komplexen Produkte (der sämtliche Zahlungs- und Lieferverpflichtungen der Emittentin, die ohne eine vorzeitige Kündigung in Bezug auf die Komplexen Produkte danach fällig geworden wären, sei es in Form von Kapital, Zinsen oder in anderer Form, berücksichtigt) zu einem Zeitpunkt, der so nahe wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich vor dem Wirksamkeitszeitpunkt der Kündigung liegt, entspricht und der in diesem Fall deutlich geringer sein kann als der Mindestrückzahlungsbetrag. In beiden Fällen werden, soweit die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, die Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, wie jeweils anwendbar, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Kündigung fällig gewesen wären, nicht gezahlt.

O. Inflationsrisiko

Die reale Rendite einer Kapitalanlage in Komplexe Produkte wird durch die Inflation verringert. Je höher die Inflationsrate, umso niedriger ist somit die reale Rendite eines Komplexen Produkts. Entspricht die Inflationsrate

yield under a Complex Product, the real yield a holder of such Complex Product will achieve will be zero or even negative.

Further, the real economic value of the Minimum Redemption Amount will be influenced by the rate of inflation and the term of the Complex Product. Consequently, the higher the rate of inflation and the longer the term of a Complex Product, the lower the real economic value of the Minimum Redemption Amount will be.

der Rendite eines Komplexen Produkts oder liegt sie darüber, so ist die von einem Inhaber mit dem betreffenden Komplexen Produkt erzielte reale Rendite null oder sogar negativ.

Darüber hinaus ist der reale wirtschaftliche Wert des Mindestrückzahlungsbetrags abhängig von der Inflationsrate und der Laufzeit des Komplexen Produkts. Je höher die Inflationsrate und je länger die Laufzeit des Komplexen Produkts, desto geringer ist also der reale wirtschaftliche Wert des Mindestrückzahlungsbetrags.

INFORMATION INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents listed under nos. (1) to (10), which were previously filed with BaFin, may during the validity period of the Base Prospectus be obtained, free of charge, (i) from the Paying Agent at Credit Suisse AG, VZPD 5, Documentation & Issuance Services, 8070 Zurich, Switzerland, (ii) in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange, at Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany, and on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives), (iii) in the case of Complex Products admitted to trading on the Spanish Regulated Market, at the website of CNMV (www.cnmv.es) and (iv) in case of Complex Products publicly offered in Switzerland or admitted for trading on a Swiss trading venue, on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives). From all the documents listed below, information contained in any such document is incorporated by reference based on Article 19 (1) (a) of the Prospectus Regulation and Article 42 FinSA into the Securities Note either completely or in part, as set out for each document under nos. (1) to (10).

(1) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 366 to 547) of the Base Prospectus for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with Full or Partial Capital Protection dated 24 June 2015, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 24 June 2015**", available at https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/mr) are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Terms and Conditions of the Complex Products" of the Securities Note.

The parts of the Base Prospectus dated 24 June 2015, which are not incorporated into this Securities Note, are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Securities Note.

(2) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 405 to 626) of the Base Prospectus for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with Full or Partial Capital Protection dated 23 June 2016, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 23 June 2016**", available at https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/mr) are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Terms and Conditions of the Complex Products" of the Securities Note.

The parts of the Base Prospectus dated 23 June 2016, which are not incorporated into this Securities Note, are either

DURCH VERWEIS EINBEZOGENE INFORMATIONEN

Die folgenden unter Ziffer (1) bis (10) aufgeführten Dokumente, die bereits bei der BaFin hinterlegt wurden, sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos (i) bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, VZPD 5, Documentation & Issuance Services, 8070 Zürich, Schweiz, (ii) bei Komplexen Produkten, die in Deutschland bzw. dorthin angeboten oder in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen werden, bei der Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland, und auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives), und (iii) bei Komplexen Produkten, die zum Handel am Regulierten Markt in Spanien zugelassen sind, auf der Internetseite der CNMV (www.cnmv.es) und (iv) bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz öffentlich angeboten oder bei einem Handelsplatz in der Schweiz zum Handel zugelassen sind, auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives) erhältlich. Aus allen nachstehend aufgeführten Dokumenten werden die in jedem solchen Dokument enthaltenen Informationen auf Grundlage von Artikel 19 (1) (a) der Prospekt-Verordnung und Artikel 42 FIDLEG entweder vollständig oder teilweise durch Verweis in die Wertpapierbeschreibung einbezogen, wie für jedes Dokument unter Ziffer (1) bis (10) dargelegt.

(1) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 366 bis 547) des Basisprospekts für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit vollständigem oder teilweisem Kapitalschutz vom 24. Juni 2015, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 24. Juni 2015**", abrufbar unter https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/mr) werden in die Wertpapierbeschreibung in den Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" einbezogen und werden zu deren Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 24. Juni 2015, die nicht in diese Wertpapierbeschreibung einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle in der Wertpapierbeschreibung erfasst.

(2) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 405 bis 626) des Basisprospekts für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit vollständigem oder teilweisem Kapitalschutz vom 23. Juni 2016, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 23. Juni 2016**", abrufbar unter https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/mr) werden in die Wertpapierbeschreibung in den Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" einbezogen und werden zu deren Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 23. Juni 2016, die nicht in diese Wertpapierbeschreibung einbezogen werden, sind für

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

(3) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 414 to 642) of the Base Prospectus for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with Full or Partial Capital Protection dated 22 June 2017, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 22 June 2017**", available at https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/mr) are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Terms and Conditions of the Complex Products" of the Securities Note.

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

(4) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 436 to 683) of the Base Prospectus for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with Full or Partial Capital Protection dated 21 June 2018, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 21 June 2018**", available at https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/mr) are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Terms and Conditions of the Complex Products" of the Securities Note.

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

(5) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 446 to 696) of the Base Prospectus for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with a Minimum Redemption Amount dated 30 October 2018, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 30 October 2018**", available at https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/mr) are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Terms and Conditions of the Complex Products" of the Securities Note.

The parts of the Base Prospectus dated 30 October 2018, which are not incorporated into this Securities Note, are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Securities Note.

(6) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 460 to 752) of the Base Prospectus for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with a Minimum Redemption Amount dated 18 June 2019, as supplemented from time to time, (the "**Base**

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

(3) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 414 bis 642) des Basisprospekts für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit vollständigem oder teilweisem Kapitalschutz vom 22. Juni 2017, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 22. Juni 2017**", abrufbar unter https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/mr) werden in die Wertpapierbeschreibung in den Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" einbezogen und werden zu deren Bestandteil.

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

(4) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 436 bis 683) des Basisprospekts für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit vollständigem oder teilweisem Kapitalschutz vom 21. Juni 2018, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 21. Juni 2018**", abrufbar unter https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/mr) werden in die Wertpapierbeschreibung in den Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" einbezogen und werden zu deren Bestandteil.

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

(5) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 446 bis 696) des Basisprospekts für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag vom 30. Oktober 2018, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 30. Oktober 2018**", abrufbar unter https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/mr) werden in die Wertpapierbeschreibung in den Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" einbezogen und werden zu deren Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 30. Oktober 2018, die nicht in diese Wertpapierbeschreibung einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle in der Wertpapierbeschreibung erfasst.

(6) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 460 bis 752) des Basisprospekts für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag vom 18. Juni 2019, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom**

Prospectus dated 18 June 2019", available at https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/mr) are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Terms and Conditions of the Complex Products" of the Securities Note.

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

(7) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 296 to 596) of the Base Prospectus for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with a Minimum Redemption Amount dated 19 June 2020, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 19 June 2020**", available at https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/mr) are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Terms and Conditions of the Complex Products" of the Securities Note.

The parts of the Base Prospectus dated 19 June 2020, which are not incorporated into this Securities Note, are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Securities Note.

(8) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 319 to 632) of the Base Prospectus for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with a Minimum Redemption Amount dated 18 June 2021, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 18 June 2021**", available at https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/mr) are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Terms and Conditions of the Complex Products" of the Securities Note.

The parts of the Base Prospectus dated 18 June 2021, which are not incorporated into this Securities Note, are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Securities Note.

(9) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 319 to 672) of the Base Prospectus for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with a Minimum Redemption Amount dated 20 June 2022, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 20 June 2022**", available at https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/mr) are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Terms and Conditions of the Complex Products" of the Securities Note.

18. Juni 2019", abrufbar unter https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/mr) werden in die Wertpapierbeschreibung in den Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" einbezogen und werden zu deren Bestandteil.

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

(7) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 296 bis 596) des Basisprospekts für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag vom 19. Juni 2020, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 19. Juni 2020**", abrufbar unter https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/mr) werden in die Wertpapierbeschreibung in den Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" einbezogen und werden zu deren Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 19. Juni 2020, die nicht in diese Wertpapierbeschreibung einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle in der Wertpapierbeschreibung erfasst.

(8) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 319 bis 632) des Basisprospekts für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag vom 18. Juni 2021, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 18. Juni 2021**", abrufbar unter https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/mr) werden in die Wertpapierbeschreibung in den Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" einbezogen und werden zu deren Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 18. Juni 2021, die nicht in diese Wertpapierbeschreibung einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle in der Wertpapierbeschreibung erfasst.

(9) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 319 bis 672) des Basisprospekts für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag vom 20. Juni 2022, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 20. Juni 2022**", abrufbar unter https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/mr) werden in die Wertpapierbeschreibung in den Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" einbezogen und werden zu deren Bestandteil.

(10) The Form of the Final Terms (pp. 673 to 682) of the Base Prospectus dated 20 June 2022 are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Form of the Final Terms" of the Securities Note.

The parts of the Base Prospectus dated 20 June 2022, which are not incorporated into this Securities Note, are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Securities Note.

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

(10) Das Formular für die Endgültigen Bedingungen (S. 673 bis 682) des Basisprospekts vom 20. Juni 2022 wird in die Wertpapierbeschreibung in den Abschnitt „Formular für die Endgültigen Bedingungen" einbezogen und wird zu deren Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 20. Juni 2022, die nicht in diese Wertpapierbeschreibung einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle in der Wertpapierbeschreibung erfasst.

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

SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS

In this Document, the complex products with a minimum redemption amount that may be issued under the Base Prospectus are generically referred to as "Complex Products" without expressing any views as to their particular features or legal qualification. Where appropriate, Complex Products may also be referred to more specifically as "Complex Products with Participation", "Exchangeable Products", "Complex Products with Knock-out", "Complex Products with Double Knock-out" and "Complex Products with Coupon", which are the main categories of Complex Products that may be issued under this Document. Each Complex Product issued hereunder will be linked to one or more Underlyings, which may be a Commodity, a Fund, an FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate, a Spread Rate between two Reference Rates, a Share or an ETF Share or any multiple or combination thereof and may also pay interest amounts calculated on the basis of a floating rate.

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

The summary descriptions focus on the main redemption scenarios of Complex Products on the Final Redemption Date. Such redemption scenarios only become relevant if the Complex Products have not previously been redeemed, repurchased, terminated or cancelled. Furthermore, these redemption scenarios do not apply in case the Issuer exercises its rights to early redeem Complex Products upon the occurrence of an Extraordinary Event, an Additional Adjustment Event, a Jurisdictional Event or, in case of Complex Products linked to one or multiple Funds, a Fund Extraordinary Event or a Fund Defeasance Event.

For a more detailed explanation of redemption scenarios for Complex Products, including calculation examples, investors in Complex Products should contact their relationship

KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Die komplexen Produkte mit Mindestrückzahlungsbetrag, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können, werden hierin allgemein als "Komplexe Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, werden die Komplexen Produkte auch konkret als "Komplexe Produkte mit Partizipation", "Exchangeable-Produkte", "Komplexe Produkte mit Knock-Out", "Komplexe Produkte mit Double-Knock-out" oder "Komplexe Produkte mit Coupon" bezeichnet; hierbei handelt es sich um die Hauptkategorien von Komplexen Produkten, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können. Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Komplexe Produkt ist auf einen oder mehrere Basiswerte bezogen, bei dem bzw. denen es sich um einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz, einen Spread-Satz zwischen zwei Referenzsätzen, eine Aktie oder einen ETF-Anteil oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon handeln kann und es können darauf auch auf Grundlage eines variablen Zinssatzes berechnete Zinsbeträge geleistet werden.

Es folgt eine Kurzbeschreibung der Hauptkategorien von Komplexen Produkten, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können (siehe den Abschnitt "*I. — Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten*"). Danach folgt eine Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte einer Kategorie möglicherweise neben ihren Standardmerkmalen aufweisen besitzen (siehe "II. - *Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte einer Kategorie möglicherweise aufweisen*"). Des Weiteren gilt: Ist die einem Komplexen Produkt von der Swiss Structured Products Association ("**SSPA**") zugewiesene Klassifizierungsnummer in den Emissionsbedingungen mit einem Stern "*" gekennzeichnet, so unterscheiden sich die Merkmale des betreffenden Komplexen Produkts geringfügig von den Standardmerkmalen derjenigen SSPA Produktkategorie, der es angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten.

Die Kurzbeschreibungen konzentrieren sich auf die wichtigsten Rückzahlungsszenarien der Komplexen Produkte am Finalen Rückzahlungstag. Diese Rückzahlungsszenarien werden nur dann relevant, wenn die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft, gekündigt oder entwertet wurden. Darüber hinaus treten diese Rückzahlungsszenarien nicht ein, wenn die Emittentin ihre Rechte auf vorzeitige Rückzahlung von Komplexen Produkten nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses, eines Weiteren Anpassungsereignisses, eines Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses oder, bei Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Fonds gekoppelt sind, eines Ausserordentlichen Fondsereignisses oder eines Fondsanullierungsereignisses ausübt.

Für eine nähere Erläuterung der Rückzahlungsszenarien bei den Komplexen Produkten (einschliesslich Berechnungs-beispielen) sollten Anleger in die Komplexen Produkte ihre

manager and/or professional advisor (*e.g.*, legal, tax or accounting advisor). Payout diagrams are available at https://sspa.ch/en/.

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

Investors in Complex Products of any category should be aware that although the Complex Products provide for a Minimum 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 Minimum 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 a Complex Product at a price that is higher than the Minimum Redemption Amount, such investor should be aware that the Minimum Redemption Amount (*i.e.*, the percentage of the Denomination to be received on the Final Redemption Date) does not fluctuate with the purchase price paid for the Complex Product. Furthermore, even though Complex Products provide for a Minimum Redemption Amount, this does not mean that the market value of a Complex Product will ever be, or that an investor in a Complex Product will ever be able to sell such Complex Product for an amount, equal to or above the Minimum Redemption Amount. Investors should be aware that the Minimum Redemption Amount is only payable by the Issuer on the Final Redemption Date.

Furthermore, a Complex Product may provide for a Minimum Redemption Amount that is less than 100% of the Denomination. With respect to any such Complex Product, the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount(s), Interest Amount(s) and Premium Amount(s), if any, may be lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product), even if the Underlying(s) perform favourably on the relevant valuation date(s). In such case, the investor in such Complex Product would suffer a partial loss on its investment. An investor in a Complex Product that provides for a Minimum Redemption Amount that is less than 100% of the Denomination will only be able to rely on the Payout Amount(s), Interest Amount(s) and Premium Amount(s), if any, to make up the difference between the Issue Price (or, if different, the price such investor paid for such Complex Product) and the Minimum Redemption Amount, and the amount of any such Payout Amount(s) will be dependent upon the performance of the Underlying(s) and may be zero.

Kundenbetreuer und/oder Fachberater (z.B. Rechts- bzw. Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer) konsultieren. Auszahlungsdiagramme sind auf der Internetseite https://sspa.ch/de/ erhältlich.

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

Anleger in Komplexe Produkte gleich welcher Kategorie sollten sich bewusst sein, dass sie, obgleich die Komplexen Produkte einen Mindestrückzahlungsbetrag (der gleich hoch, niedriger oder höher als die Stückelung sein kann, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist) aufweisen, den von ihnen investierten Betrag (einschliesslich des Mindestrückzahlungsbetrags) ganz oder teilweise verlieren könnten, insbesondere im Falle einer Insolvenz der Credit Suisse, oder falls die Credit Suisse ihre Verpflichtungen aus diesen Komplexen Produkten andersweitig nicht oder nur teilweise erfüllen kann.

Des Weiteren sollte ein Anleger, falls er ein Komplexes Produkt zu einem Preis erwirbt, der über dem Mindestrückzahlungsbetrag liegt, sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. der prozentuale Anteil der Stückelung, den der Anleger am Finalen Rückzahlungstag erhält) sich nicht analog zu Schwankungen des für das Komplexe Produkt gezahlten Kaufpreises ändert. Darüber hinaus bedeutet die Tatsache, dass Komplexe Produkte einen Mindestrückzahlungsbetrag vorsehen, nicht, dass der Marktwert eines Komplexen Produkts zu irgendeinem Zeitpunkt dem Mindestrückzahlungsbetrag entspricht oder diesen übersteigt, 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 Mindestrückzahlungsbetrag entspricht oder diesen übersteigt. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag erst am Finalen Rückzahlungstag durch die Emittentin zu zahlen ist.

Bei Komplexen Produkten kann überdies ein Mindestrückzahlungsbetrag von weniger als 100% der Stückelung vorgesehen sein. Bei solchen Komplexen Produkten kann die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und einem oder mehreren etwaigen Zusatzbeträgen, Zinsbeträgen und Prämienbeträgen unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen, selbst wenn der bzw. die Basiswert(e) an dem bzw. den jeweiligen Bewertungstag(en) eine positive Wertentwicklung aufweist bzw. aufweisen. In diesem Fall würde ein Anleger in solche Komplexen Produkte einen Teilverlust seines angelegten Kapitals erleiden. Für Anleger in Komplexe Produkte, die einen Mindestrückzahlungsbetrag von weniger als 100% der Stückelung vorsehen, kann die Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) und dem Mindestrückzahlungsbetrag nur durch einen oder mehrere etwaige Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge ausgeglichen werden, wobei die Höhe dieses Zusatzbetrags bzw. dieser Zusatzbeträge von der

I. Summary description of categories of Complex Products

For the classification of a specific Complex Product under the SSPA Swiss Derivative Map 2023 (**https://sspa.ch/en**), see Section 1.1 of the "*Terms and Conditions of the Complex Products*".

A. Complex Products with Participation

Different types of Complex Products with Participation may be issued under this Document. A summary description of the characteristics of each type of Complex Products with Participation is set forth below.

(1) Complex Products with Participation

Complex Products with Participation allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) an unlimited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

On the Final Redemption Date, Complex Products with Participation allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date). For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, a multiplier in the form of the Participation and the positive performance of the Underlying(s) will be taken into account. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation which is either above or below 100%, investors will either participate above or below average in any positive performance of the Underlying(s) measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions. Therefore, any potential return on an investment in such Complex Products is generally not capped.

In the case of Complex Products with Participation that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

In the case of Complex Products with Participation that are linked to a Basket of Underlyings only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Complex Products with Participation that are linked to an inverse Basket also allow investors to benefit from any positive performance of the Underlyings contained in the Basket, but due to the calculation of the Basket Level for

Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist und auch null sein kann.

I. Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten

Die Kategorie, in die ein konkretes Komplexes Produkt im Rahmen der Swiss Derivative Map 2023 des SSPA (**https://sspa.ch/de/**) fällt, kann der Ziffer 1.1 der "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" entnommen werden.

A. Komplexe Produkte mit Partizipation

Im Rahmen dieses Dokuments können verschiedene Arten von Komplexen Produkten mit Partizipation begeben werden. Es folgt eine Kurzbeschreibung der Merkmale der verschiedenen Arten von Komplexen Produkten mit Partizipation.

(1) Komplexe Produkte mit Partizipation

Komplexe Produkte mit Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren.

Komplexe Produkte mit Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) erhöht. Zur Berechnung des Zusatzbetrags nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen werden ein Multiplikator in Form der Partizipation und die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte berücksichtigt. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation vorsehen, welche entweder über oder unter 100% liegt, partizipieren Anleger über- oder unterdurchschnittlich an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie am Finalen Festlegungstag nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt. Eine mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist somit im Allgemeinen nach oben nicht begrenzt.

*Bei Komplexen Produkten mit Partizipation, d*ie an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt.

Bei Komplexen Produkten mit Partizipation, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur der Korbkurs zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt. Komplexe Produkte mit Partizipation, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, ermöglichen es Anlegern ebenfalls, an einer positiven Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte zu partizipieren; jedoch wird eine positive

the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, such positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level. Consequently, whilst the Payout Amount for Complex Products with Participation linked to an inverse Basket will be linked to the performance of the inverse Basket calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions, investors may still benefit from any increase in the performance of the Underlyings contained in the Basket although such participation is capped.

If, *however*, the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (as measured on the Final Fixing Date), the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(2) Complex Products with Participation with a Cap

Complex Products with Participation with a Cap allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) a limited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

On the Final Redemption Date, Complex Products with Participation with a Cap, allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date) up to the product of the Denomination, the Participation and the Cap. For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, a multiplier in the form of the Participation and the positive performance of the Underlying(s) will be taken into account. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation which is either above or below 100%, investors will either participate above or below average in any positive performance of the Underlying(s) measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions. The Payout Amount will not rise above the maximum Payout Amount equal to the product of the Denomination, the Participation and the Cap. Therefore, any potential return on an investment in such Complex Products is capped, which means that Holders will not participate in any positive performance of the Underlying(s) which would result in a Payout Amount that would exceed the product of the Denomination, the Participation and the Cap.

Wertentwicklung der Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen. Obwohl somit bei Komplexen Produkten mit Partizipation, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Zusatzbetrag von der in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelten Wertentwicklung des inversen Korbs abhängig ist, können Anleger dennoch an einem Steigen der im Korb enthaltenen Basiswerte partizipieren, wobei diese Partizipation nach oben begrenzt ist.

Falls sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte *jedoch* ungünstig entwickelt hat (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(2) Komplexe Produkte mit Partizipation mit einer Obergrenze (*Cap*)

Komplexe Produkte mit Partizipation mit einer Obergrenze (*Cap*) ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren.

Komplexe Produkte mit Partizipation mit einer Obergrenze (*Cap*) ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) bis maximal zum Produkt aus der Stückelung, der Partizipation und der Obergrenze (*Cap*) erhöht. Zur Berechnung des Zusatzbetrags nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen werden ein Multiplikator in Form der Partizipation und die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte berücksichtigt. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation vorsehen, welche entweder über oder unter 100% liegt, partizipieren Anleger über- oder unterdurchschnittlich an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie am Finalen Festlegungstag nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt. Der Zusatzbetrag wird nicht über den maximalen Zusatzbetrag in Höhe des Produkts aus der Stückelung, der Partizipation und der Obergrenze (*Cap*) steigen. Eine mögliche Rendite auf eine Anlage in solche Komplexen Produkte ist somit nach oben begrenzt, d.h. Inhaber partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem Zusatzbetrag führen würde, der das Produkt aus der

In the case of Complex Products with Participation that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

In the case of Complex Products with Participation that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Complex Products with Participation that are linked to an inverse Basket also allow investors to benefit from any positive performance of the Underlyings contained in the Basket, but due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, such positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level. Consequently, whilst the Payout Amount for Complex Products with Participation linked to an inverse Basket will be linked to the performance of the inverse Basket calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions, investors may still benefit from any increase in the performance of the Underlyings contained in the Basket.

If, *however*, the value of the Underlying(s) has developed unfavourably Holder(as measured on the Final Fixing Date), the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and the holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(3) Complex Products with All Time High Participation

Complex Products with All Time High Participation allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) an unlimited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying(s) (either as measured on the Final Fixing Date or on the relevant Observation Dates specified in the applicable Terms and Conditions, whichever determined performance results in a higher Payout Amount) in the form of the payment of the Payout Amount.

On the Final Redemption Date, Complex Products with All Time High Participation allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date or on the relevant Observation Dates specified in the applicable Terms and Conditions). For the determination of the Payout Amount the performance of the

Stückelung, der Partizipation und der Obergrenze (*Cap*) überschreitet.

Bei Komplexen Produkten mit Partizipation, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt.

Bei Komplexen Produkten mit Partizipation, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur der Korbkurs zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt. Komplexe Produkte mit Partizipation, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, ermöglichen es Anlegern ebenfalls, an einer positiven Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte zu partizipieren; jedoch wird eine positive Wertentwicklung der Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen. Obwohl somit bei Komplexen Produkten mit Partizipation, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Zusatzbetrag von der in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelten Wertentwicklung des inversen Korbs abhängig ist, können Anleger dennoch an einem Steigen der im Korb enthaltenen Basiswerte partizipieren.

Falls sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte *jedoch* ungünstig entwickelt hat (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(3) Komplexe Produkte mit All Time High-Partizipation

Komplexe Produkte mit All Time High-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (entweder wie am Finalen Festlegungstag oder an den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Beobachtungstagen ermittelt, je nachdem, welche festgestellte Wertentwicklung zu einem höheren Zusatzbetrag führt) zu partizipieren.

Komplexe Produkte mit All Time High-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag oder an den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Beobachtungstagen ermittelt) erhöht. Zur

Underlying(s) is measured in two different ways and the Payout Amount is determined on the basis of the performance that results in the higher Payout Amount. Under the first measure of calculation of performance, the positive performance of the Underlying(s) is measured on the Final Fixing Date and a multiplier in the form of the Participation is applied. Under the second measure of calculation of performance, the highest positive performance of the Underlying(s) out of all positive performances of the Underlying(s) as measured on the Observation Dates specified in the applicable Terms and Conditions and a multiplier in the form of the All Time High Participation is applied. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation or an All Time High Participation which is above 100%, investors will be able to participate above average in the performance of the Underlying(s) measured at the Final Fixing Date or in the highest positive performance of the Underlying(s) out of all the positive performances of the Underlying(s) measured on the relevant Observation Dates in accordance with the applicable Terms and Conditions, as applicable. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation or an All Time High Participation which is below 100%, investors will be able to participate below average in the performance of the Underlying(s) measured at the Final Fixing Date or in the highest positive performance of the Underlying(s) out of all the positive performances of the Underlying(s) measured on the relevant Observation Dates in accordance with the applicable Terms and Conditions, as applicable. Therefore, any potential return on an investment in such Complex Products is generally not capped.

In the case of Complex Products with All Time High Participation that are linked to a Basket of Underlyings only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

If, *however*, the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (as measured on the Final Fixing Date or the relevant Observation Dates specified in the applicable Terms and Conditions, as applicable), the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(4) Complex Products with All Time High Participation with a Cap

Complex Products with All Time High Participation with a Cap allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Minimum

Bestimmung des Zusatzbetrags wird die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte auf zwei Arten ermittelt und der Zusatzbetrag auf Grundlage der jeweiligen Wertentwicklung bestimmt, die zu einem höheren Zusatzbetrag führt. Bei der ersten Methode zur Berechnung der Wertentwicklung wird die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag ermittelt und ein Multiplikator in Form der Partizipation angewandt. Bei der zweiten Methode zur Berechnung der Wertentwicklung wird die höchste positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von allen positiven Wertentwicklungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie an den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Beobachtungstagen ermittelt, herangezogen und ein Multiplikator in Form der All Time High-Partizipation angewandt. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation oder einer All Time High-Partizipation vorsehen, welche über 100% liegt, können Anleger überdurchschnittlich an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die am Finalen Festlegungstag ermittelt wurde, bzw. an der höchsten positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte aus allen positiven Wertentwicklungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie an den massgeblichen Beobachtungstagen nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt, partizipieren. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation oder einer All Time High-Partizipation vorsehen, welche unter 100% liegt, können Anleger unterdurchschnittlich an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die am Finalen Festlegungstag ermittelt wurde, bzw. an der höchsten positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte aus allen positiven Wertentwicklungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie an den massgeblichen Beobachtungstagen nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt, partizipieren. Eine mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist somit im Allgemeinen nach oben nicht begrenzt.

Bei Komplexen Produkten mit All Time High-Partizipation, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Korbs zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt.

Falls sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte *jedoch* ungünstig entwickelt hat (wie am Finalen Festlegungstag bzw. an den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Beobachtungstagen ermittelt), beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(4) Komplexe Produkte mit All Time High-Partizipation mit einer Obergrenze (*Cap*)

Komplexe Produkte mit All Time High-Partizipation mit einer Obergrenze (*Cap*) ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte

Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) a limited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying(s) (either as measured on the Final Fixing Date or on the relevant Observation Dates specified in the applicable Terms and Conditions, whichever determined performance results in a higher Payout Amount) in the form of the payment of the Payout Amount.

On the Final Redemption Date, Complex Products with All Time High Participation with a Cap allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date or on the relevant Observation Dates specified in the applicable Terms and Conditions) up to the higher of the following amounts: (i) the product of the Denomination, the Participation and the Cap or (ii) the product of the Denomination, the All Time High-Participation and the Cap. For the determination of the Payout Amount the performance of the Underlying(s) is measured in two different ways and the Payout Amount is determined on the basis of the performance that results in the higher Payout Amount provided that the Payout Amount will not rise above the maximum Payout Amount equal to the higher of the following amounts: (i) the product of the Denomination, the Participation and the Cap or (ii) the product of the Denomination, the All Time High-Participation and the Cap. Under the first measure of calculation of performance, the positive performance of the Underlying(s) is measured on the Final Fixing Date and a multiplier in the form of the Participation is applied. Under the second measure of calculation of performance, the highest positive performance of the Underlying(s) out of all positive performances of the Underlying(s) as measured on the Observation Dates specified in the applicable Terms and Conditions and a multiplier in the form of the All Time High Participation is applied. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation or an All Time High Participation which is above 100%, investors will be able to participate above average in the performance of the Underlying(s) measured at the Final Fixing Date or in the highest positive performance of the Underlying(s) out of all the positive performances of the Underlying(s) measured on the relevant Observation Dates in accordance with the applicable Terms and Conditions, as applicable. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation or an All Time High Participation which is below 100%, investors will be able to participate below average in the performance of the Underlying(s) measured at the Final Fixing Date or in the highest positive performance of the Underlying(s) out of all the positive performances of the Underlying(s) measured on the relevant Observation Dates in accordance with the applicable Terms and Conditions, as applicable. Due to the application of a cap, any potential return on an investment in such Complex Products is capped, which means that Holders will not participate in any positive performance of the Underlying(s) which would result in a Payout Amount that would exceed the higher of the following amounts: (i) the product of the Denomination, the Participation and the Cap or (ii) the product of the Denomination, the All Time High-Participation and the Cap.

Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (entweder wie am Finalen Festlegungstag oder an den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Beobachtungstagen ermittelt, je nachdem, welche festgestellte Wertentwicklung zu einem höheren Zusatzbetrag führt) zu partizipieren.

Komplexe Produkte mit All Time High-Partizipation mit Obergrenze (*Cap*) ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag oder an den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Beobachtungstagen ermittelt) bis maximal zum höheren der folgenden Beträge erhöht: (i) dem Produkt aus der Stückelung, der Partizipation und der Obergrenze (*Cap*) bzw. (ii) dem Produkt aus der Stückelung, der All Time High-Partizipation und der Obergrenze (Cap), je nachdem welches dieser Produkte den höheren Betrag ergibt. Zur Bestimmung des Zusatzbetrags wird die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte auf zwei Arten ermittelt und der Zusatzbetrag auf Grundlage der jeweiligen Wertentwicklung bestimmt, die zu einem höheren Zusatzbetrag führt, wobei der Zusatzbetrag nicht über den maximalen Zusatzbetrag, der dem höheren der folgenden Beträge entspricht, steigen wird: (i) das Produkt aus der Stückelung, der Partizipation und der Obergrenze (*Cap*) bzw. (ii) das Produkt aus der Stückelung, der All Time High-Partizipation und der Obergrenze (Cap). Bei der ersten Methode zur Berechnung der Wertentwicklung wird die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag ermittelt und ein Multiplikator in Form der Partizipation angewandt. Bei der zweiten Methode zur Berechnung der Wertentwicklung wird die höchste positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von allen positiven Wertentwicklungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie an den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Beobachtungstagen ermittelt, herangezogen und ein Multiplikator in Form der All Time High-Partizipation angewandt. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation oder einer All Time High-Partizipation vorsehen, welche über 100% liegt, können Anleger überdurchschnittlich an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die am Finalen Festlegungstag ermittelt wurde, bzw. an der höchsten positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte aus allen positiven Wertentwicklungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie an den massgeblichen Beobachtungstagen nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt, partizipieren. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation oder einer All Time High-Partizipation vorsehen, welche unter 100% liegt, können Anleger unterdurchschnittlich an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die am Finalen Festlegungstag ermittelt wurde, bzw. an der höchsten positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte aus allen positiven Wertentwicklungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie an den massgeblichen Beobachtungstagen nach Massgabe

In the case of Complex Products with All Time High Participation that are linked to a Basket of Underlyings only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

If, *however*, the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (as measured on the Final Fixing Date or the relevant Observation Dates specified in the applicable Terms and Conditions, as applicable), the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(5) Complex Products with Best of Selected Performance Participation

Complex Products with Best of Selected Performance Participation are linked ot multiple Underlyings without a Basket feature and allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) an unlimited participation in a percentage of any positive performance of the Underlyings (either as measured on the Final Fixing Date or on the relevant Observation Dates specified in the applicable Terms and Conditions, whichever determined performance results in a higher Payout Amount) in the form of the payment of the Payout Amount.

On the Final Redemption Date, Complex Products with Best of Selected Performance Participation allow the holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the positive performance of the Underlyings. For the determination of the Payout Amount the performance of the Underlyings is measured in two different ways and the Payout Amount is determined on the basis of the performance that results in the higher Payout Amount. Under the first measure of calculation of performance, the positive performance of the Worst-Performing Underlying is measured on the Final Fixing Date and a multiplier in the form of the Participation is applied. Under the second measure of calculation of performance, the positive performance of the Best Worst-Performing Underlying out of all Worst-Performing Underlyings as measured on the Observation Dates specified in the applicable

der anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt, partizipieren. Aufgrund der Anwendbarkeit einer Obergrenze (*Cap*) ist eine mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte somit nach oben begrenzt, d.h. Inhaber partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem Zusatzbetrag führen würde, der den höheren der folgenden Beträge übersteigt: (i) das Produkt aus der Stückelung, der Partizipation und der Obergrenze (*Cap*) bzw. das (ii) Produkt aus der Stückelung, der All Time High-Partizipation und der Obergrenze (*Cap*).

Bei Komplexen Produkten mit All Time High-Partizipation, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Korbs zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt.

Falls sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte *jedoch* ungünstig entwickelt hat (wie am Finalen Festlegungstag bzw. an den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Beobachtungstagen ermittelt), beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(5) Komplexe Produkte mit Best of Selected Performance-Partizipation

Komplexe Produkte mit Best of Selected Performance-Partizipation sind an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt und ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte (entweder wie am Finalen Festlegungstag ermittelt oder an den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Beobachtungstagen ermittelt, je nachdem, welche festgestellte Wertentwicklung zu einem höheren Zusatzbetrag führt) zu partizipieren.

Komplexe Produkte mit Best-of Selected Performance-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung der Basiswerte erhöht. Zur Bestimmung des Zusatzbetrags wird die Wertentwicklung der Basiswerte auf zwei Arten ermittelt und der Zusatzbetrag auf Grundlage der jeweiligen Wertentwicklung bestimmt, die zu einem höheren Zusatzbetrag führt. Bei der ersten Methode zur Berechnung der Wertentwicklung wird die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung am Finalen Festlegungstag ermittelt und ein Multiplikator in Form der Partizipation angewandt. Bei der zweiten Methode zur Berechnung der Wertentwicklung wird die positive Wertentwicklung des Besten Basiswerts mit der

Terms and Conditions and a multiplier in the form of the Best of Selected Performance Participation is applied. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation or a Best of Selected Performance Participation which is above 100%, investors will be able to participate above average in any positive performance of the Worst-Performing Underlying, as measured on the Final Fixing Date, or in the positive performance of the Best Worst-Performing Underlying out of all the Worst-Performing Underlyings, as measured on the relevant Observation Dates in accordance with the applicable Terms and Conditions. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation or a Best of Selected Performance Participation which is below 100%, investors will be able to participate below average in any positive performance of the Worst-Performing Underlying, as measured on the Final Fixing Date, or in the positive performance of the Best Worst-Performing Underlying out of all the Worst-Performing Underlyings, as measured on the relevant Observation Dates in accordance with the applicable Terms and Conditions. Therefore, any potential return on an investment in such Complex Products is generally not capped.

If, *however*, the value of the Underlyings has developed unfavourably (as measured on the Final Fixing Date or the relevant Observation Dates specified in the applicable Terms and Conditions, as applicable), the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(6) Complex Products with Best of Selected Performance Participation with a Cap

Complex Products with Best of Selected Performance Participation with a Cap are linked ot multiple Underlyings without a Basket feature and allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) a limited participation in a percentage of any positive performance of the Underlyings (either as measured on the Final Fixing Date or on the relevant Observation Dates specified in the applicable Terms and Conditions, whichever determined performance results in a higher Payout Amount) in the form of the payment of the Payout Amount.

Schlechtesten Wertentwicklung von allen Basiswerten mit der Schlechtesten Wertentwicklung, wie an den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Beobachtungstagen ermittelt, herangezogen und ein Multiplikator in Form der Best of Selected Performance-Partizipation angewandt. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation oder einer Best of Selected Performance-Partizipation vorsehen, welche über 100% liegt, können Anleger überdurchschnittlich an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, die am Finalen Festlegungstag ermittelt wurde, bzw. an der positiven Wertentwicklung des Besten Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung von allen Basiswerten mit der Schlechtesten Wertentwicklung, wie an den massgeblichen Beobachtungstagen in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen ermittelt, partizipieren. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation oder einer Best of Selected Performance-Partizipation vorsehen, welche unter 100% liegt, können Anleger unterdurchschnittlich an der an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, die am Finalen Festlegungstag ermittelt wurde, bzw. an der positiven Wertentwicklung des Besten Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung von allen Basiswerten mit der Schlechtesten Wertentwicklung, wie an den massgeblichen Beobachtungstagen in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen ermittelt, partizipieren. Eine mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist somit im Allgemeinen nach oben nicht begrenzt.

Falls sich der Wert der Basiswerte *jedoch* ungünstig entwickelt hat (wie am Finalen Festlegungstag bzw. an den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Beobachtungstagen ermittelt), beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(6) Komplexe Produkte mit Best of Selected Performance-Partizipation mit einer Obergrenze (*Cap*)

Komplexe Produkte mit Best of Selected Performance-Partizipation mit einer Obergrenze (*Cap*) sind an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt und ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte (entweder wie am Finalen Festlegungstag ermittelt oder an den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Beobachtungstagen ermittelt, je nachdem, welche festgestellte Wertentwicklung zu einem höheren Zusatzbetrag führt) zu partizipieren.

On the Final Redemption Date, Complex Products with Best of Selected Performance Participation with a Cap allow the holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the positive performance of the Underlyings up to the higher of the following amounts: (i) the product of the Denomination, Participation and the Cap or (ii) the product of the Denomination, the Best of Selected Performance Participation and the Cap. For the determination of the Payout Amount the performance of the Underlyings is measured in two different ways and the Payout Amount is determined on the basis of the performance that results in the higher Payout Amount provided that the Payout Amount will not rise above the maximum Payout Amount equal to the higher of the following amounts: (i) the product of the Denomination, the Participation and the Cap or (ii) the product of the Denomination, the Best of Selected Performance Participation and the Cap. Under the first measure of calculation of performance, the positive performance of the Worst-Performing Underlying is measured on the Final Fixing Date and a multiplier in the form of the Participation is applied. Under the second measure of calculation of performance, the positive performance of the Best Worst-Performing Underlying out of all Worst-Performing Underlyings as measured on the Observation Dates specified in the applicable Terms and Conditions and a multiplier in the form of the Best of Selected Performance Participation is applied. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation or a Best of Selected Performance Participation which is above 100%, investors will be able to participate above average in any positive performance of the Worst-Performing Underlying, as measured on the Final Fixing Date, or in the positive performance of the Best Worst-Performing Underlying out of all the Worst-Performing Underlyings, as measured on the relevant Observation Dates in accordance with the applicable Terms and Conditions. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation or a Best of Selected Performance Participation which is below 100%, investors will be able to participate below average in any positive performance of the Worst-Performing Underlying, as measured on the Final Fixing Date, or in the positive performance of the Best Worst-Performing Underlying out of all the Worst-Performing Underlyings, as measured on the relevant Observation Dates in accordance with the applicable Terms and Conditions. Due to the application of a cap, any potential return on an investment in such Complex Products is capped, which means that Holders will not participate in any positive performance of the Underlyings which would result in a Payout Amount that would exceed the higher of the following amounts: (i) the product of the Denomination, the Participation and the Cap or (ii) the product of the Denomination, the Best of Selected Performance Participation and the Cap.

If, *however*, the value of the Underlyings has developed unfavourably (as measured on the Final Fixing Date or the relevant Observation Dates specified in the applicable Terms

Komplexe Produkte mit Best-of Selected Performance-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung der Basiswerte erhöht bis maximal zum höheren der folgenden Beträge: (i) dem Produkt aus der Stückelung, der Partizipation und der Obergrenze (*Cap*) bzw. (ii) dem Produkt aus der Stückelung, der Best of Selected Performance-Partizipation und der Obergrenze (*Cap*). Zur Bestimmung des Zusatzbetrags wird die Wertentwicklung der Basiswerte auf zwei Arten ermittelt und der Zusatzbetrag auf Grundlage der jeweiligen Wertentwicklung bestimmt, die zu einem höheren Zusatzbetrag führt, wobei der Zusatzbetrag nicht über den maximalen Zusatzbetrag, der dem höheren der folgenden Beträge entspricht, steigen wird: (i) das Produkt aus der Stückelung, der Partizipation und der Obergrenze (*Cap*) bzw. (ii) das Produkt aus der Stückelung, der Best of Selected Performance-Partizipation und der Obergrenze (*Cap*). Bei der ersten Methode zur Berechnung der Wertentwicklung wird die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung am Finalen Festlegungstag ermittelt und ein Multiplikator in Form der Partizipation angewandt. Bei der zweiten Methode zur Berechnung der Wertentwicklung wird die positive Wertentwicklung des Besten Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung von allen Basiswerten mit der Schlechtesten Wertentwicklung, wie an den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Beobachtungstagen ermittelt, herangezogen und ein Multiplikator in Form der Best of Selected Performance-Partizipation angewandt. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation oder einer Best of Selected Performance-Partizipation vorsehen, welche über 100% liegt, können Anleger überdurchschnittlich an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, die am Finalen Festlegungstag ermittelt wurde, bzw. an der positiven Wertentwicklung des Besten Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung von allen Basiswerten mit der Schlechtesten Wertentwicklung, wie an den massgeblichen Beobachtungstagen in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen ermittelt, partizipieren. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation oder einer Best of Selected Performance-Partizipation vorsehen, welche unter 100% liegt, können Anleger unterdurchschnittlich an der an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, die am Finalen Festlegungstag ermittelt wurde, bzw. an der positiven Wertentwicklung des Besten Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung von allen Basiswerten mit der Schlechtesten Wertentwicklung, wie an den massgeblichen Beobachtungstagen in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen ermittelt, partizipieren. Aufgrund der Anwendbarkeit einer Obergrenze (*Cap*) ist eine mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte somit nach oben begrenzt, d.h. Inhaber partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte, die zu einem Zusatzbetrag führen würde, der den höheren der folgenden Beträge überschreitet: (i) das Produkt aus der Stückelung, der Partizipation und der Obergrenze (*Cap*) bzw. (ii) das Produkt aus der Stückelung, der Best of Selected Performance-Partizipation und der Obergrenze (*Cap*).

Falls sich der Wert der Basiswerte *jedoch* ungünstig entwickelt hat (wie am Finalen Festlegungstag bzw. an den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen

and Conditions, as applicable), the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(7) Complex Products with Participation with a Bear Feature

Complex Products with Participation with a bear feature allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) a limited participation in a percentage of any negative performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

On the Final Redemption Date, Complex Products with Participation with a bear feature allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the negative performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date). For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, a multiplier in the form of the Participation and the negative performance of the Underlying(s) will be taken into account. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation which is either above or below 100%, investors will either participate above or below average in any negative performance of the Underlying(s) measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions. The maximum Payout Amount will be reached if the value of the Underlying(s) falls to 0 (zero). Therefore, any potential return on an investment in such Complex Products is capped.

In the case of Complex Products with Participation that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

In the case of Complex Products with Participation that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Complex Products with Participation that are linked to an inverse Basket also allow investors to benefit from any negative performance of the Underlyings contained in the Basket, but due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, such negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level. Consequently, whilst the Payout Amount for Complex Products with Participation linked to an inverse Basket will be linked to the performance of the inverse Basket calculated in

massgeblichen Beobachtungstagen ermittelt), beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(7) Komplexe Produkte mit Partizipation mit Bear-Struktur

Komplexe Produkte mit Partizipation mit Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren.

Komplexe Produkte mit Partizipation mit Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) erhöht. Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden ein Multiplikator in Form der Partizipation und die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte berücksichtigt. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation vorsehen, welche entweder über oder unter 100% liegt, partizipieren Anleger über- oder unterdurchschnittlich an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie am Finalen Festlegungstag in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt. Der maximale Zusatzbetrag wird erreicht, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte auf 0 (null) fällt. Eine mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist somit nach oben begrenzt.

Bei Komplexen Produkten mit Partizipation, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt.

Bei Komplexen Produkten mit Partizipation, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur der Korbkurs zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt. Komplexe Produkte mit Partizipation, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, ermöglichen es Anlegern ebenfalls, an einer negativen Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte zu partizipieren; jedoch wird eine negative Wertentwicklung der Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen. Obwohl somit bei Komplexen Produkten mit Partizipation, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Zusatzbetrag von der in Übereinstimmung

accordance with the applicable Terms and Conditions, investors may still benefit from any decrease in the performance of the Underlyings contained in the Basket.

If, *however*, the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (as measured on the Final Fixing Date), the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(8) Complex Products with Participation with a Bear Feature and a Cap

Complex Products with Participation with a bear feature and a Cap allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) a limited participation in a percentage of any negative performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

On the Final Redemption Date, Complex Products with Participation with a bear feature and a Cap, allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the negative performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date) up to the product of the Denomination, the Participation and the Cap. For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, a multiplier in the form of the Participation and the negative performance of the Underlying(s) will be taken into account. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation which is either above or below 100%, investors will either participate above or below average in any negative performance of the Underlying(s) measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions. The Payout Amount will not rise above the maximum Payout Amount equal to the product of the Denomination, the Participation and the Cap. Therefore, any potential return on an investment in such Complex Products is capped, which means that Holders will not participate in any negative performance of the Underlying(s) which would result in a Payout Amount that would exceed the product of the Denomination, the Participation and the Cap.

In the case of Complex Products with Participation that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only

mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelten Wertentwicklung des inversen Korbs abhängig ist, können Anleger dennoch an einem Fallen der im Korb enthaltenen Basiswerte partizipieren, wobei diese Partizipation nach oben begrenzt ist.

Falls sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte *jedoch* ungünstig entwickelt hat (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(8) Komplexe Produkte mit Partizipation mit Bear-Struktur mit einer Obergrenze (*Cap*)

Komplexe Produkte mit Partizipation mit Bear-Struktur mit einer Obergrenze (*Cap*) ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren.

Komplexe Produkte mit Partizipation mit Bear-Struktur mit einer Obergrenze (*Cap*) ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) bis maximal zum Produkt aus der Stückelung, der Partizipation und der Obergrenze (*Cap*) erhöht. Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden ein Multiplikator in Form der Partizipation und die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte berücksichtigt. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation vorsehen, welche entweder über oder unter 100% liegt, partizipieren Anleger über- oder unterdurchschnittlich an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie am Finalen Festlegungstag in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt. Der Zusatzbetrag wird nicht über den maximalen Zusatzbetrag in Höhe der Produkts aus der Stückelung, der Partizipation und der Obergrenze (*Cap*) steigen. Eine mögliche Rendite auf eine Anlage in solche Komplexen Produkte ist somit nach oben begrenzt, d.h. Inhaber partizipieren nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem Zusatzbetrag führen würde, der das Produkt aus der Stückelung, der Partizipation und der Obergrenze (*Cap*) überschreitet.

Bei Komplexen Produkten mit Partizipation, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten

the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

In the case of Complex Products with Participation that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Whilst Complex Products with Participation that are linked to an inverse Basket also allow investors to benefit from any negative performance of the Underlyings contained in the Basket, but due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, such negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level. Consequently, whilst the Payout Amount for Complex Products with Participation linked to an inverse Basket will be linked to the performance of the inverse Basket calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions, investors may still benefit from any decrease in the performance of the Underlyings contained in the Basket.

If, *however*, the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (as measured on the Final Fixing Date), the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(9) Complex Products with Asian Participation

Complex Products with Asian Participation allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) an unlimited participation in a percentage of any average positive performance of the Underlying or the Basket, (as measured on the Observation Dates) in the form of the payment of the Payout Amount.

On the Final Redemption Date, Complex Products with Asian Participation allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the average positive performance of the Underlying or the Basket as measured on each Observation Date during the term of the Complex Product. For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, a multiplier in the form of the Participation and the average positive performance of the Underlying or the Basket, as the case may be, will be taken into account. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation which is either above or below 100%, investors will either participate above or below average in any average positive performance of the Underlying or the Basket, as the case may be, measured on each Observation Date in accordance with the applicable Terms and Conditions.

Wertentwicklung zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt.

Bei Komplexen Produkten mit Partizipation, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur der Korbkurs zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt. Komplexe Produkte mit Partizipation, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, ermöglichen es Anlegern ebenfalls, an einer negativen Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte zu partizipieren; jedoch wird eine negative Wertentwicklung der Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen. Obwohl somit bei Komplexen Produkten mit Partizipation, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Zusatzbetrag von der in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelten Wertentwicklung des inversen Korbs abhängig ist, können Anleger dennoch an einem Fallen der im Korb enthaltenen Basiswerte partizipieren.

Falls sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte *jedoch* ungünstig entwickelt hat (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(9) Komplexe Produkte mit Asian-Style-Partizipation

Komplexe Produkte mit Asian-Style-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer durchschnittlichen Wertentwicklung des Basiswerts oder des Korbs (wie an den Beobachtungstagen festgestellt) zu partizipieren.

Komplexe Produkte mit Asian-Style-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der durchschnittlichen positiven Wertentwicklung des Basiswerts oder des Korbs, die an jedem Beobachtungstag während der Laufzeit des Komplexen Produkts festgestellt wird, erhöht. Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden ein Multiplikator in Form der Partizipation und die durchschnittliche positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbs berücksichtigt. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation vorsehen, welche entweder über oder unter 100% liegt, partizipieren Anleger über- oder unterdurchschnittlich an einer durchschnittlichen positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbs, wie an jedem Beobachtungstag in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt. Die mögliche Rendite auf

Therefore, the potential return on an investment in such Complex Products is not capped.

Complex Products with Asian Participation calculated on the basis of an inverse Average Level or an inverse Average Basket Level also allow investors to benefit from any positive performance of the Underlyings contained in the Basket. However, due to the calculation of the inverse Average Level and the inverse Average Basket Level on the relevant Observation Dates in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive performance of the Underlying(s) will generally result in a lower Average Level or lower Average Basket Level, as the case may be. Consequently, whilst the Payout Amount for Complex Products with Asian Participation linked to an inverse Average Level or inverse Average Basket Level will be linked to the inverse average performance of the Underlying or the Basket, as the case may be, calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions, investors may still benefit from any increase in the performance of the Underlying(s) although such participation is capped.

If, *however*, the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (as measured on each Observation Date) for the Holders, the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(10) Complex Products with Outperformance Participation

Complex Products with Outperformance Participation allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) an unlimited participation in a percentage of the amount by which one Underlying, the Worst-Performing Underlying of one Basket or a Basket of Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) outperforms (as measured on the Final Fixing Date) another Underlying, the Best-Performing Underlying of another Basket or another Basket of Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) in the form of the payment of the Payout Amount.

On the Final Redemption Date, Complex Products with Outperformance Participation allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the positive difference (as measured on the Final Fixing Date)

eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist somit nach oben nicht begrenzt.

Komplexe Produkte mit Asian-Style-Partizipation, die auf Grundlage eines inversen Durchschnittskurses oder eines inversen Durchschnittskorbkurses berechnet wird, ermöglichen es Anlegern ebenfalls, an einer positiven Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte zu partizipieren. Aufgrund der Berechnung des inversen Durchschnittskurses und des inversen Durchschnittskorbkurses an den jeweiligen Beobachtungstagen in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen wird sich eine positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte im Allgemeinen in einem niedrigeren Durchschnittskurs bzw. einem niedrigeren Durchschnittskorbkurs widerspiegeln. Obwohl somit bei Komplexen Produkten mit Asian-Style-Partizipation, die an einen inversen Durchschnittskurs oder an einen inversen Durchschnittskorbkurs gekoppelt sind, der Zusatzbetrag von der in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelten inversen durchschnittlichen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. inversen durchschnittlichen Wertentwicklung des Korbs abhängig ist, können Anleger dennoch an einem Steigen des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, wobei diese Partizipation nach oben begrenzt ist.

Falls sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte *jedoch* ungünstig für die Anleger entwickelt hat (wie an jedem Beobachtungstag ermittelt), beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus Mindestrückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(10) Komplexe Produkte mit Outperformance-Partizipation

Komplexe Produkte mit Outperformance-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil desjenigen Betrags zu partizipieren, um den die Wertentwicklung eines Basiswerts, des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung in einem Korb bzw. eines Korbs von Basiswerten (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) die Wertentwicklung eines anderen Basiswerts, des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung in einem anderen Korb bzw. eines anderen Korbs von Basiswerten (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) überschreitet (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt).

Komplexe Produkte mit Outperformance-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der positiven Differenz (wie am Finalen Festlegungstag

between the performance of the Underlying, the Worst-Performing Underlying of one Basket or a Basket of Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) and the performance of another Underlying, the Best-Performing Underlying of another Basket or another Basket of Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions).

ermittelt) zwischen der Wertentwicklung des Basiswerts, des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung in einem Korb bzw. eines Korbs von Basiswerten (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) und der Wertentwicklung eines anderen Basiswerts, des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung in einem anderen Korb bzw. eines anderen Korbs von Basiswerten (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) erhöht.

For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, a multiplier in the form of the Participation and the positive difference between the performances of the Underlyings specified in the applicable Terms and Conditions will be taken into account. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation which is either above or below 100%, investors will either participate above or below average in the amount by which the Underlying, the Worst-Performing Underlying of one Basket or the Basket of Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) outperforms the other Underlying, the Best-Performing Underlying of another Basket or another Basket of Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions). Therefore, the potential return on an investment in such Complex Products is not capped.

Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden ein Multiplikator in Form der Partizipation und die positive Differenz zwischen den Wertentwicklungen der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Basiswerte berücksichtigt. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation vorsehen, welche entweder über oder unter 100% liegt, partizipieren Anleger über- oder unterdurchschnittlich an dem Betrag, um den die Wertentwicklung des Basiswerts, des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung in einem Korb bzw. des Korbs von Basiswerten (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) die Wertentwicklung des anderen Basiswerts, des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung in einem anderen Korb bzw. eines anderen Korbs von Basiswerten (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) überschreitet. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist somit nach oben nicht begrenzt.

Consequently, even if the value of the relevant Underlying, the Worst-Performing Underlying of one Basket or the Basket of Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) decreases, the Holder of a Complex Product with Outperformance Participation may still receive a Payout Amount on the Payout Date if the difference between the performance of such Underlying, the Worst-Performing Underlying of one Basket or the Basket of Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) and the other Underlying, the Best-Performing Underlying of another Basket or another Basket of Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) is positive.

Folglich erhalten die Inhaber von Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation am Zusatzbetragszahlungstag unter Umständen ebenfalls bei einem Fallen des Werts des betreffenden Basiswerts, des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung in einem Korb bzw. des Korbs von Basiswerten (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) einen Zusatzbetrag, wenn die Differenz zwischen der Wertentwicklung dieses Basiswerts, des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung in einem Korb bzw. des Korbs von Basiswerten (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) und der Wertentwicklung des anderen Basiswerts, des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung in einem anderen Korb bzw. eines anderen Korbs von Basiswerten (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) positiv ist.

If, *on the other hand*, the Underlying, the Worst-Performing Underlying of one Basket or the Basket of Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) does not outperform the other Underlying, the Best-Performing Underlying of another Basket or another Basket of Underlyings, as applicable, which will be the case if the difference between the performances of the relevant Underlying(s) and/or Basket(s) (as measured on the Final Fixing Date) is negative or zero, the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero, and the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

Wenn *jedoch* andererseits die Wertentwicklung des Basiswerts, des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung in einem Korb bzw. des Korbs von Basiswerten (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) die Wertentwicklung des anderen Basiswerts, des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung in einem anderen Korb bzw. des anderen Korbs (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) nicht überschreitet, was dann der Fall ist, wenn die Differenz zwischen den Wertentwicklungen der betreffenden Basiswerte und/oder Körbe (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) negativ ist oder Null beträgt, beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die

(11) Complex Products with Enhanced Participation

Complex Products with Enhanced Participation allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) an unlimited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

If the Underlying(s) perform positively (as measured on the Final Fixing Date), *i.e.* the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or**, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level is **below**) the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Complex Products with Enhanced Participation allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s) and that will at least be equal to the Bonus Performance multiplied by the Denomination irrespective of the actual positive performance of the Underlying(s). For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, a multiplier in the form of the Participation and the positive performance of the Underlying(s) will be taken into account. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation which is either above or below 100%, investors will either participate above or below average in any positive performance of the Underlying(s) measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions. Therefore, any potential return on an investment in such Complex Products is not capped.

In the case of Complex Products with Enhanced Participation that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

In the case of Complex Products with Enhanced Participation that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, such positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level.

Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(11) Komplexe Produkte mit Enhanced-Partizipation

Komplexe Produkte mit Enhanced-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren.

Bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), d.h. wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diesen **überschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Schwellenwert **unterschreitet**), ermöglichen Komplexe Produkte mit Enhanced-Partizipation es ihrem Inhaber, einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht und unabhängig von der tatsächlichen positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens der Höhe der Bonus-Performance multipliziert mit der Stückelung entspricht. Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden ein Multiplikator in Form der Partizipation und die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte berücksichtigt. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation vorsehen, welche entweder über oder unter 100% liegt, partizipieren Anleger über- oder unterdurchschnittlich an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie am Finalen Festlegungstag in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist somit nach oben nicht begrenzt.

Bei Komplexen Produkten mit Enhanced-Partizipation, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt.

Bei Komplexen Produkten mit Enhanced-Partizipation, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur der Korbkurs zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs

If the Underlying(s) perform **negatively** (as measured on the Final Fixing Date), but the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or**, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level is **below**) the Strike specified in the applicable Terms and Conditions, the Holder may still benefit from the payment of a Payout Amount which amount is dependent upon the amount by which the value of the Underlying(s) **exceeds** (**or**, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level **falls below**) such Strike and the Participation. If, however, the Underlying(s) perform negatively (as measured on the Final Fixing Date) and the value of the Underlying(s) **is** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **at or falls below** (**or**, in case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level **exceeds**) such Strike, the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(12) Complex Products with Enhanced Participation with a Cap

Complex Products with Enhanced Participation with a Cap allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) a limited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

If the Underlying(s) perform **positively** (as measured on the Final Fixing Date), *i.e.* the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or**, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level is **below**) the Strike specified in the applicable Terms and Conditions Complex Products with Enhanced Participation allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s) and that will at least be equal to the Bonus Performance multiplied by the Denomination irrespective of the actual positive performance of the Underlying(s) but not higher than the product of the Denomination, the Participation and the Cap. Therefore, any potential return on an investment in such Complex Products is capped, which means that

in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

Wenn der Basiswert bzw. die Basiswerte sich **negativ** entwickeln (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), aber der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Referenzkurs (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diesen **überschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Referenzkurs **unterschreitet**), kann der Inhaber jedoch immer noch einen Zusatzbetrag erhalten, dessen Höhe von der Partizipation und dem Betrag abhängt, um den der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte diesen Referenzkurs **überschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Referenzkurs **unterschreitet**). Wenn der Basiswert bzw. die Basiswerte sich jedoch negativ entwickeln (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte dem Referenzkurs (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diesen **unterschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Referenzkurs **überschreitet**), beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(12) Komplexe Produkte mit Enhanced-Partizipation mit einer Obergrenze (*Cap*)

Komplexe Produkte mit Enhanced-Partizipation mit einer Obergrenze (*Cap*) ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren.

Bei einer **positiven** Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), d.h. wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Referenzkurs (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diesen **überschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Referenzkurs **unterschreitet**), ermöglichen Komplexe Produkte mit Enhanced-Partizipation es ihrem Inhaber, einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) erhöht und unabhängig von der tatsächlichen positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw.

Holders will not participate in any positive performance of the Underlying(s) which would result in a Payout Amount that would exceed the product of the Denomination, the Participation and the Cap. For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, a multiplier in the form of the Participation and the positive performance of the Underlying(s) will be taken into account. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation which is either above or below 100%, investors will either participate above or below average in any positive performance of the Underlying(s) measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions.

der Basiswerte mindestens der Höhe der Bonus-Performance multipliziert mit der Stückelung entspricht, jedoch das Produkt aus der Stückelung, der Partizipation und der Obergrenze (*Cap*) nicht überschreitet. Eine mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist somit nach oben begrenzt, d.h. die Inhaber partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem Zusatzbetrag führen würde, der das Produkt aus der Stückelung, der Partizipation und der Obergrenze (*Cap*) überschreitet. Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden ein Multiplikator in Form der Partizipation und die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte berücksichtigt. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation vorsehen, welche entweder über oder unter 100% liegt, partizipieren Anleger über- oder unterdurchschnittlich an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie am Finalen Festlegungstag in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt.

In the case of Complex Products with Enhanced Participation with a Cap that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

Bei Komplexen Produkten mit Enhanced-Partizipation mit einer Obergrenze (Cap), die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt.

In the case of Complex Products with Enhanced Participation that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, such positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level.

Bei Komplexen Produkten mit Enhanced-Partizipation, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur der Korbkurs zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissions-bedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

If the Underlying(s) perform **negatively** (as measured on the Final Fixing Date), but the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or**, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level is **below**) the Strike specified in the applicable Terms and Conditions, the Holder may still benefit from the payment of a Payout Amount which amount is dependent upon the amount by which the value of the Underlying(s) **exceeds** (**or**, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level **falls below**) such Strike and the Participation.

Wenn der Basiswert bzw. die Basiswerte sich **negativ** entwickeln (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), aber der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissions-bedingungen angegebenen Referenzkurs (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diesen **überschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Referenzkurs **unterschreitet**), kann der Inhaber jedoch immer noch einen Zusatzbetrag erhalten, dessen Höhe von der Partizipation und dem Betrag abhängt, um den der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte diesen Referenzkurs **überschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Referenzkurs **unterschreitet**).

If, however, the Underlying(s) perform **negatively** (as measured on the Final Fixing Date) and the value of the Underlying(s) **is** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **at or falls below** (**or**, in case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level **exceeds**) the relevant Strike, the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of

Wenn der Basiswert bzw. die Basiswerte sich jedoch **negativ** entwickeln (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte dem jeweiligen Referenzkurs **enspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet** (**ode**r – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs denReferenzkurs **überschreitet**), beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den

the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(13) Complex Products with Enhanced Participation with a bear feature

Complex Products with Enhanced Participation **with a bear feature** allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) a limited participation in a percentage of any negative performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

If the Underlying(s) perform **negatively** (as measured on the Final Fixing Date), *i.e.* the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or**, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level is **above**) the Strike specified in the applicable Terms and Conditions. Complex Products with Enhanced Participation allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the negative performance of the Underlying(s) and that will at least be equal to the Bonus Performance multiplied by the Denomination irrespective of the actual negative performance of the Underlying(s). For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, a multiplier in the form of the Participation and the negative performance of the Underlying(s) will be taken into account. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation which is either above or below 100%, investors will either participate above or below average in any negative performance of the Underlying(s) measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions. The maximum Payout Amount will be reached if the value of the Underlying(s) falls to 0 (zero). Therefore, any potential return on an investment in such Complex Products is capped.

In the case of Complex Products with Enhanced Participation that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

In the case of Complex Products with Enhanced Participation that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation

(13) Komplexe Produkte mit Enhanced-Partizipation mit Bear-Struktur

Komplexe Produkte mit Enhanced-Partizipation **mit Bear-Struktur** ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren.

Bei einer **negativen** Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), d.h. wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Referenzkurs (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diesen **unterschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Referenzkurs **überschreitet**), ermöglichen Komplexe Produkte mit Enhanced-Partizipation es ihrem Inhaber, einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht und unabhängig von der tatsächlichen negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens der Höhe der Bonus-Performance multipliziert mit der Stückelung entspricht. Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden ein Multiplikator in Form der Partizipation und die negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte berücksichtigt. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation vorsehen, welche entweder über oder unter 100% liegt, partizipieren Anleger über- oder unterdurchschnittlich an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie am Finalen Festlegungstag in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt. Der maximale Zusatzbetrag wird erreicht, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte auf 0 (null) fällt. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist somit nach oben begrenzt.

Bei Komplexen Produkten mit Enhanced-Partizipation, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt.

Bei Komplexen Produkten mit Enhanced-Partizipation, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur der Korbkurs zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass eine negative

of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, such negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level.

If the Underlying(s) perform **positively** (as measured on the Final Fixing Date), but the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or**, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level is **above**) the Strike specified in the applicable Terms and Conditions, the Holder may still benefit from the payment of a Payout Amount which amount is dependent upon the amount by which the value of the Underlying(s) **falls below** (or, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level **exceeds**) such Strike and the Participation. If, *however*, the Underlying(s) perform **positively** (as measured on the Final Fixing Date) and the value of the Underlying(s) **is** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **at or exceeds** (**or**, in case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level **falls below**) such Strike, the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(14) Complex Products with Digital Plus Participation

Complex Products with Digital Plus Participation allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) an unlimited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

If the Underlying(s) perform **positively** (as measured on the Final Fixing Date), *i.e.* the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or**, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level is **below**) the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Complex Products with Digital Plus Participation allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s) and that will at least be equal to the Bonus Performance multiplied by the Denomination irrespective of the actual positive performance of the Underlying(s). For the calculation of the Payout Amount in accordance with the

Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Wenn der Basiswert bzw. die Basiswerte sich **positiv** entwickeln (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), aber der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Referenzkurs (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diesen **unterschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Referenzkurs **überschreitet**), kann der Inhaber jedoch immer noch einen Zusatzbetrag erhalten, dessen Höhe von der Partizipation und dem Betrag abhängt, um den der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte diesen Referenzkurs **unterschreitet** (**ode**r – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Referenzkurs **überschreitet**). Wenn der Basiswert bzw. die Basiswerte sich *jedoch* **positiv** entwickeln (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Referenzkurs **unterschreitet**), beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(14) Komplexe Produkte mit Digital-Plus-Partizipation

Komplexe Produkte mit Digital-Plus-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren.

Bei einer **positiven** Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), d.h. wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diesen **überschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Schwellenwert **unterschreitet**), ermöglichen Komplexe Produkte mit Digital-Plus-Partizipation es ihrem Inhaber, einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht und unabhängig von

applicable Terms and Conditions, a multiplier in the form of the Participation and the positive performance of the Underlying(s) will be taken into account. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation which is either above or below 100%, investors will either participate above or below average in any positive performance of the Underlying(s) measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions. Therefore, any potential return on an investment in such Complex Products is not capped.

der tatsächlichen positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens der Höhe der Bonus-Performance multipliziert mit der Stückelung entspricht. Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden ein Multiplikator in Form der Partizipation und die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte berücksichtigt. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation vorsehen, welche entweder über oder unter 100% liegt, partizipieren Anleger über- oder unterdurchschnittlich an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie am Finalen Festlegungstag in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist somit nach oben nicht begrenzt.

In the case of Complex Products with Digital Plus Participation that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

Bei Komplexen Produkten mit Digital-Plus-Partizipation, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt.

In the case of Complex Products with Digital Plus Participation that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, such positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level.

Bei Komplexen Produkten mit Digital-Plus-Partizipation, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur der Korbkurs zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

If, *however*, the value of the Underlying(s) has developed unfavourably for the Holders (as measured on the Final Fixing Date), the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

Falls sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte *jedoch* ungünstig für die Anleger entwickelt hat (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(15) Complex Products with Digital Plus Participation with a Cap

Complex Products with Digital Plus Participation with a Cap allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) a limited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

If the Underlying(s) have developed **favourably** (as measured on the Final Fixing Date), *i.e.* the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or**, in the case of Complex

(15) Komplexe Produkte mit Digital-Plus-Partizipation mit einer Obergrenze (*Cap*)

Komplexe Produkte mit Digital-Plus-Partizipation mit einer Obergrenze (*Cap*) ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren.

Bei einer **positiven** Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), d.h. wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren

Products linked to an inverse Basket, the Basket Level is **below**) the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Complex Products with Digital Plus Participation allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s) and that will at least be equal to the Bonus Performance multiplied by the Denomination irrespective of the actual positive performance of the Underlying(s) but not higher than the product of the Denomination, the Participation and the Cap. Therefore, any potential return on an investment in such Complex Products is capped, which means that Holders will not participate in any positive performance of the Underlying(s) which would result in a Payout Amount that would exceed the product of the Denomination, the Participation and the Cap. For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, a multiplier in the form of the Participation and the positive performance of the Underlying(s) will be taken into account. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation which is either above or below 100%, investors will either participate above or below average in any positive performance of the Underlying(s) measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions.

In the case of Complex Products with Digital Plus Participation with a Cap that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

In the case of Complex Products with Digital Plus Participation that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, such positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level.

If, *however*, the value of the Underlying(s) has developed unfavourably for the Holders (as measured on the Final Fixing Date), the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diesen **überschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Schwellenwert **unterschreitet**), ermöglichen Komplexe Produkte mit Digital-Plus-Partizipation es ihrem Inhaber, einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht und unabhängig von der tatsächlichen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens der Höhe der Bonus-Performance multipliziert mit der Stückelung entspricht, jedoch das Produkt aus der Stückelung, der Partizipation und der Obergrenze (*Cap*) nicht überschreitet. Eine mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist somit nach oben begrenzt, d.h. die Inhaber partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem Zusatzbetrag führen würde, der das Produkt aus der Stückelung, der Partizipation und der Obergrenze (*Cap*) überschreitet. Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden ein Multiplikator in Form der Partizipation und die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte berücksichtigt. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation vorsehen, welche entweder über oder unter 100% liegt, partizipieren Anleger über- oder unterdurchschnittlich an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie am Finalen Festlegungstag in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt.

Bei Komplexen Produkten mit Digital-Plus-Partizipation mit einer Obergrenze (*Cap*), die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt.

Bei Komplexen Produkten mit Digital-Plus-Partizipation, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur der Korbkurs zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

Falls sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte *jedoch* ungünstig für die Anleger entwickelt hat (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(16) Complex Products with Digital Plus Participation with a bear feature

Complex Products with Digital Plus Participation **with a bear feature** allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) a limited participation in a percentage of any negative performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

If the Underlying(s) perform **negatively** (as measured on the Final Fixing Date), *i.e.* the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or**, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level is **above**) the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Complex Products with Digital Plus Participation allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the negative performance of the Underlying(s) and that will at least be equal to the Bonus Performance multiplied by the Denomination irrespective of the actual negative performance of the Underlying(s). For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, a multiplier in the form of the Participation and the negative performance of the Underlying(s) will be taken into account. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation which is either above or below 100%, investors will either participate above or below average in any negative performance of the Underlying(s) measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions. The maximum Payout Amount will be reached if the value of the Underlying(s) falls to 0 (zero). Therefore, any potential return on an investment in such Complex Products is capped.

In the case of Complex Products with Digital Plus Participation that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

In the case of Complex Products with Digital Plus Participation that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, such negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level.

If, *however*, the value of the Underlying(s) has developed unfavourably for the Holders (as measured on the Final Fixing Date), the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and the Holder of such Complex Product will

(16) Komplexe Produkte mit Digital-Plus-Partizipation mit Bear-Struktur

Komplexe Produkte mit Digital-Plus-Partizipation **mit Bear-Struktur** ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren.

Bei einer **negativen** Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), d.h. wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diesen **unterschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), ermöglichen Komplexe Produkte mit Digital-Plus-Partizipation es ihrem Inhaber, einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht und unabhängig von der tatsächlichen negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens der Höhe der Bonus-Performance multipliziert mit der Stückelung entspricht. Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden ein Multiplikator in Form der Partizipation und die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte berücksichtigt. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation vorsehen, welche entweder über oder unter 100% liegt, partizipieren Anleger über- oder unterdurchschnittlich an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie am Finalen Festlegungstag in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist somit nach oben begrenzt.

Bei Komplexen Produkten mit Digital-Plus-Partizipation, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt.

Bei Komplexen Produkten mit Digital-Plus-Partizipation, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur der Korbkurs zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Falls sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte *jedoch* ungünstig für die Anleger entwickelt hat (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der

only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(17) Complex Products with Resetting Participation

Complex Products with Resetting Participation allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) a participation in a percentage of the Compounded Performance of the Underlying(s) (as measured on each Observation Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

The Payout Amount due under the Complex Products with Resetting Participation is dependent upon the positive performance of the Underlying(s) (measured on each Observation Date as compared to the Preceding Observation Date). The performances on each Observation Date are then compounded in accordance with the formula specified in the applicable Terms and Conditions, whereby the performance of the Underlying or Basket, as applicable, on certain Observation Dates (generally a specified number of Observation Dates on which the performance of the Underlying or Basket was the best or the worst, as specified in the aqpplicable Terms and Conditions) will be replaced by a fixed amount for purposes of determining the Compounded Performance of the Underlying(s), as specified in the applicable Terms and Conditions.

In the case of Complex Products with Resetting Participation that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket Performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Performance for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Performance while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Performance.

For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, a multiplier in the form of the Participation and the Compounded Performance of the Underlying(s) will be taken into account. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation which is either above or below 100%, investors will either participate above or below average in the Compounded Performance of the Underlying(s). Therefore, any potential return on an investment in such Complex Products is generally not capped.

(17) Komplexe Produkte mit Resetting-Partizipation

Komplexe Produkte mit Resetting-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags an einem prozentualen Anteil der Durchschnittlichen Performance des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie an jedem Beobachtungstag ermittelt) zu partizipieren.

Bei Komplexen Produkten mit Resetting-Partizipation ist die Höhe des fälligen Zusatzbetrags von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (gemessen an jedem Beobachtungstag im Vergleich zu dem Vorangegangenen Beobachtungstag) abhängig. Aus diesen Wertentwicklungen an jedem Beobachtungstag wird sodann gemäss der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Formel ein Durchschnitt gebildet, wobei die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. Korbs an bestimmten Beobachtungstagen (in der Regel eine festgelegte Anzahl von Beobachtungstagen, an denen die beste bzw. schlechteste Wertentwicklung des Basiswerts bzw. Korbs zu verzeichnen war, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) zur Ermittlung der Durchschnittlichen Performance des Basiswerts bzw. der Basiswerte durch einen Festbetrag ersetzt wird, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Bei Komplexen Produkten mit Resetting-Partizipation, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird zur Ermittlung des Zusatzbetrags nur die Korbperformance berücksichtigt. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung der Korbperformance für den inversen Korb in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einer niedrigeren Korbperformance führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einer höheren Korbperformance führen wird.

Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden ein Multiplikator in Form der Partizipation und die Durchschnittliche Performance des Basiswerts bzw. der Basiswerte berücksichtigt. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation vorsehen, welche entweder über oder unter 100% liegt, partizipieren Anleger entweder über- oder unterdurchschnittlich an der Durchschnittlichen Performance des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die mögliche Rendite auf

If the Underlying(s) perform **negatively** (as measured on each Observation Date), the Payout Amount payable to Holders on the Final Redemption Date will be reduced and, in the worst case, will be equal to the lowest amount specified in the applicable Terms and Conditions, which amount will be zero or, if a Minimum Payout is provided for in the applicable Terms and Conditions, such Minimum Payout Amount. In such case, the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) and, if applicable, the Minimum Payout on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and, if applicable, the Minimum Payout may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(18) Complex Products with Multi Resetting Participation

Complex Products with Multi Resetting Participation allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) a participation in a percentage of the Compounded Performance of the Underlying(s) (as measured on each Observation Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

The Payout Amount due under the Complex Products with Multi Resetting Participation is dependent upon the positive performance of the Underlying(s) (measured on each Observation Date as compared to the Preceding Observation Date). The performances on each Observation Date are then compounded in accordance with the formula specified in the applicable Terms and Conditions, whereby the performance of the Underlying or Basket, as applicable, on certain Observation Dates (on which the level of the Underlying or of each Underlying, as applicable, is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above or at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) its level on the Preceding Observation Date) will be replaced by a fixed amount for purposes of determining the Compounded Performance of the Underlying(s), as specified in the applicable Terms and Conditions.

In the case of Complex Products with Multi Resetting Participation that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket Performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Performance for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings

eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist somit in der Regel nach oben nicht begrenzt.

Bei einer **negativen** Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie an jedem Beobachtungstag ermittelt) reduziert sich der an die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag zu zahlende Zusatzbetrag und wird im ungünstigsten Fall dem niedrigsten Betrag, der in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entsprechen, wobei dieser Betrag null sein wird oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen eine Mindestzusatzzahlung vorsehen, dieser Mindestzusatzzahlung entsprechen wird. In diesem Fall erhält der Inhaber dieses Komplexen Produkts lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlung am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag, gegebenenfalls zuzüglich Mindestzusatzzahlung, unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(18) Komplexe Produkte mit Multi-Resetting-Partizipation

Komplexe Produkte mit Multi-Resetting-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags an einem prozentualen Anteil der Durchschnittlichen Performance des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie an jedem Beobachtungstag ermittelt) zu partizipieren.

Bei Komplexen Produkten mit Multi-Resetting-Partizipation ist die Höhe des fälligen Zusatzbetrags von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (gemessen an jedem Beobachtungstag im Vergleich zu dem Vorangegangenen Beobachtungstag) abhängig. Aus diesen Wertentwicklungen an jedem Beobachtungstag wird sodann gemäss der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Formel ein Durchschnitt gebildet, wobei die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. Korbs an bestimmten Beobachtungstagen (an denen der Wert des Basiswerts bzw. jedes Basiswerts dem jeweiligen Wert an dem Vorangegangenen Beobachtungstag entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen überschreitet bzw. diesem Wert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen unterschreitet (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist)) durch einen Festbetrag ersetzt wird, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Bei Komplexen Produkten mit Multi Resetting-Partizipation, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird zur Ermittlung des Zusatzbetrags nur die Korbperformance berücksichtigt. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung der Korbperformance für den inversen Korb in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im

contained in the Basket will generally result in a lower Basket Performance while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Performance.

For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, a multiplier in the form of the Participation and the Compounded Performance of the Underlying(s) will be taken into account. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation which is either above or below 100%, investors will either participate above or below average in the Compounded Performance of the Underlying(s). Therefore, any potential return on an investment in such Complex Products is generally not capped.

If the Underlying(s) perform **negatively** (as measured on each Observation Date), the Payout Amount payable to Holders on the Final Redemption Date will be reduced and, in the worst case, will be equal to the lowest amount specified in the applicable Terms and Conditions, which amount will be zero or, if a Minimum Payout is provided for in the applicable Terms and Conditions, such Minimum Payout. In such case, the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) and, if applicable, the Minimum Payout on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and, if applicable, the Minimum Payout may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(19) Complex Products with Scale Resetting Participation

Complex Products with Scale Resetting Participation allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) a participation in a percentage of the Compounded Performance of the Underlying(s) (as measured on each Observation Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

The Payout Amount due under the Complex Products with Scale Resetting Participation is dependent upon the positive performance of the Underlying(s) (measured on each Observation Date as compared to the Preceding Observation Date). The performances on each Observation Date are then compounded in accordance with the formula specified in the applicable Terms and Conditions, whereby the performance of the Underlying or Basket, as applicable, on certain Observation Dates (generally a specified number of Observation Dates on which the performance of the Underlying or Basket, as applicable, was the best or the worst, as specified in the applicable Terms and Conditions) will be multiplied (*i.e.* scaled) by a certain percentage for purposes of determining the Compounded Performance of the

Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einer niedrigeren Korbperformance führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einer höheren Korbperformance führen wird.

Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden ein Multiplikator in Form der Partizipation und die Durchschnittliche Performance des Basiswerts bzw. der Basiswerte berücksichtigt. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation vorsehen, welche entweder über oder unter 100% liegt, partizipieren Anleger entweder über- oder unterdurchschnittlich an der Durchschnittlichen Performance des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist somit im Allgemeinen nach oben nicht begrenzt.

Bei einer **negativen** Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie an jedem Beobachtungstag ermittelt) reduziert sich der an die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag zu zahlende Zusatzbetrag und wird im ungünstigsten Fall dem niedrigsten Betrag, der in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entsprechen, wobei dieser Betrag null sein wird oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen eine Mindestzusatzzahlung vorsehen, dieser Mindestzusatzzahlung entsprechen wird. In diesem Fall erhält der Inhaber dieses Komplexen Produkts lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich Mindestzusatzzahlung am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag, gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlung, unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(19) Komplexe Produkte mit Scale-Resetting-Partizipation

Komplexe Produkte mit Scale-Resetting-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags an einem prozentualen Anteil der Durchschnittlichen Performance des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie an jedem Beobachtungstag ermittelt) zu partizipieren.

Bei Komplexen Produkten mit Scale-Resetting-Partizipation ist die Höhe des fälligen Zusatzbetrags von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (gemessen an jedem Beobachtungstag im Vergleich zu dem Vorangegangenen Beobachtungstag) abhängig. Aus diesen Wertentwicklungen an jedem Beobachtungstag wird sodann gemäss der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Formel ein Durchschnitt gebildet, wobei die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. Korbs an bestimmten Beobachtungstagen (in der Regel eine festgelegte Anzahl von Beobachtungstagen, an denen die beste bzw. die schlechstete Wertentwicklung des Basiswerts bzw. Korbs zu verzeichnen war, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) zur Ermittlung der

Underlying(s), as specified in the applicable Terms and Conditions.

In the case of Complex Products with Scale Resetting Participation that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket Performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Performance for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Performance while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Performance.

For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, a multiplier in the form of the Participation and the Compounded Performance of the Underlying(s) will be taken into account. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation which is either above or below 100%, investors will either participate above or below average in the Compounded Performance of the Underlying(s). Therefore, any potential return on an investment in such Complex Products is generally not capped.

If the Underlying(s) perform **negatively** (as measured on each Observation Date), the Payout Amount payable to Holders on the Final Redemption Date will be reduced and, in the worst case, will be equal to the lowest amount specified in the applicable Terms and Conditions, which amount will be zero or, if a Minimum Payout is provided for in the applicable Terms and Conditions, such Minimum Payout. In such case, the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) and, if applicable, the Minimum Payout on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and, if applicable, the Minimum Payout may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(20) Complex Products with Digital Participation

Complex Products with Digital Participation allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date (i) from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) from an unlimited participation in a percentage in any positive performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

Durchschnittlichen Performance des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit einem bestimmten Prozentsatz multipliziert wird, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Bei Komplexen Produkten mit Scale-Resetting-Partizipation, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird zur Ermittlung des Zusatzbetrags nur die Korbperformance berücksichtigt. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung der Korbperformance für den inversen Korb in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einer niedrigeren Korbperformance führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einer höheren Korbperformance führen wird.

Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden ein Multiplikator in Form der Partizipation und die Durchschnittliche Performance des Basiswerts bzw. der Basiswerte berücksichtigt. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation vorsehen, welche entweder über oder unter 100% liegt, partizipieren Anleger entweder über- oder unterdurchschnittlich an der Durchschnittlichen Performance des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist somit in der Regel nach oben nicht begrenzt.

Bei einer **negativen** Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie an jedem Beobachtungstag ermittelt) reduziert sich der an die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag zu zahlende Zusatzbetrag und wird im ungünstigsten Fall dem niedrigsten Betrag, der in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entsprechen, wobei dieser Betrag null sein wird oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen eine Mindestzusatzzahlung vorsehen, dieser Mindestzusatzzahlung entsprechen wird. In diesem Fall erhält der Inhaber dieses Komplexen Produkts lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlung am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag, gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlung, unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(20) Komplexe Produkte mit Digital-Partizipation

Komplexe Produkte mit Digital-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren.

If the Underlying(s) perform **positively** (as measured on the Final Fixing Date), *i.e.* the Final Level of the Underlying, or in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or**, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level is **below**) the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Complex Products with Digital Participation allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s) and that will at least be equal to the product of the Denomination and the percentage specified in the applicable Terms and Conditions irrespective of the actual positive performance of the Underlying(s). For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, a multiplier in the form of the Participation and the positive performance of the Underlying(s) will be taken into account and added to a fixed percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation which is either above or below 100%, investors will either participate above or below average in any positive performance of the Underlying(s) measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions. Therefore, any potential return on an investment in such Complex Products is generally not capped.

Bei einer **positiven** Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), d.h. wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder – bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten – der Finale Korbkurs oder der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diesen **überschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Schwellenwert **unterschreitet**), ermöglichen Komplexe Produkte mit Digital-Partizipation es ihrem Inhaber, einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht und unabhängig von der tatsächlichen positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz entspricht. Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden ein Multiplikator in Form der Partizipation und die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte herangezogen und einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen festen Prozentsatz der Stückelung hinzugerechnet. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation vorsehen, welche entweder über oder unter 100% liegt, partizipieren Anleger über- oder unterdurchschnittlich an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie am Finalen Festlegungstag in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt. Eine mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist somit im Allgemeinen nach oben nicht begrenzt.

In the case of Complex Products with Digital Participation that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

Bei Komplexen Produkten mit Digital-Partizipation, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Ermittlung des Zusatzbetrags herangezogen.

In the case of Complex Products with Digital Participation that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level.

Bei Komplexen Produkten mit Digital-Partizipation, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Korbs zur Ermittlung des Zusatzbetrags herangezogen. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

If, *however*, the value of the Underlying(s) has developed unfavourably for the Holders of the Complex Products (as measured on the Final Fixing Date), the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and the holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

Falls sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte *jedoch* für die Inhaber der Komplexen Produkte ungünstig entwickelt hat (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der

jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(21) Complex Products with Digital Participation with a bear feature

Complex Products with Digital Participation with a bear feature allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date (i) from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) from a limited participation in a percentage of any negative performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

If the Underlying(s) perform **negatively** (as measured on the Final Fixing Date), *i.e.* the Final Level of the Underlying, or in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Final Basket Level or the Final Level of **each** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or**, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level is **above**) the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Complex Products with Digital Participation allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the negative performance of the Underlying(s) and that will at least be equal to the product of the Denomination and the percentage specified in the applicable Terms and Conditions irrespective of the actual performance of the Underlying(s). For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, a multiplier in the form of the Participation and the negative performance of the Underlying(s) will be taken into account and added to a fixed percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation which is either above or below 100%, investors will either participate above or below average in any negative performance of the Underlying(s) measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions. The maximum Payout Amount will be reached if the value of the Underlying(s) falls to 0 (zero). Therefore, any potential return on an investment in such Complex Products is capped.

In the case of Complex Products with Digital Participation that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

In the case of Complex Products with Digital Participation that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Investors in Complex Products linked to

(21) Komplexe Produkte mit Digital-Partizipation mit Bear-Struktur

Komplexe Produkte mit Digital-Partizipation mit Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren.

Bei einer **negativen** Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), d.h. wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder – bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten – der Finale Korbkurs oder der Schlusskurs **jedes** Basiswerts (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diesen **unterschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), ermöglichen Komplexe Produkte mit Digital-Partizipation es ihrem Inhaber, einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht und unabhängig von der tatsächlichen negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz entspricht. Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden ein Multiplikator in Form der Partizipation und die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte herangezogen und einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen festen Prozentsatz der Stückelung hinzugerechnet. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation vorsehen, welche entweder über oder unter 100% liegt, partizipieren Anleger über- oder unterdurchschnittlich an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie am Finalen Festlegungstag in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt. Der maximale Zusatzbetrag wird erreicht, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte auf 0 (null) fällt. Eine mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist somit nach oben begrenzt.

Bei Komplexen Produkten mit Digital-Partizipation, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Ermittlung des Zusatzbetrags herangezogen.

Bei Komplexen Produkten mit Digital-Partizipation, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Korbs zur Ermittlung des Zusatzbetrags herangezogen. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen

an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket.

If, *however*, the value of the Underlying(s) has developed unfavourably for the Holders of the Complex Products (as measured on the Final Fixing Date), the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(22) Complex Products with Digital Payout

Complex Products with Digital Payout allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date (i) from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) depending upon the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date, from the payment of a Payout Amount.

If the Underlying(s) develop **positively** (as measured on the Final Fixing Date), *i.e.* the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or**, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level is **below**) the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Complex Products with Digital Payout allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount equal to the Denomination multiplied by the percentage specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, any potential return on an investment in such Complex Products is capped.

In the case of Complex Products with Digital Payout that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

In the case of Complex Products with Digital Payout that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level.

inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Falls sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte *jedoch* für die Inhaber der Komplexen Produkte ungünstig entwickelt hat (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(22) Komplexe Produkte mit Digital-Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Digital-Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) in Abhängigkeit vom Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag einen Zusatzbetrag zu erhalten.

Wenn der Basiswert bzw. die Basiswerte sich **positiv** entwickeln (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), d.h. wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diesen **überschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Schwellenwert **unterschreitet**), ermöglichen es Komplexe Produkte mit Digital-Zusatzzahlung ihrem Inhaber, einen Zusatzbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz zu erhalten. Eine mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist somit nach oben begrenzt.

Bei Komplexen Produkten mit Digital-Zusatzzahlung, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Ermittlung des Zusatzbetrags herangezogen.

Bei Komplexen Produkten mit Digital-Zusatzzahlung, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Korbs zur Ermittlung des Zusatzbetrags herangezogen. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

If the Underlying(s) develop **unfavourably** (as measured on the Final Fixing Date), but the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or**, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level is **below**) the relevant Strike specified in the applicable Terms and Conditions, the Holder of a Complex Product with Digital Payout may still benefit from the payment of a Payout Amount which amount is dependent upon the amount by which the value of the Underlying(s) **exceeds** (**or**, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level **falls below**) such Strike and the Participation. If, *however*, the Underlying(s) develop **unfavourably** (as measured on the Final Fixing Date) and the value of the Underlying(s) **is equal to** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or falls below** (**or**, in case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level **exceeds**) the relevant Strike, the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

Wenn der Basiswert bzw. die Basiswerte sich **ungünstig** entwickeln (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag jedoch dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Referenzkurs (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diesen **überschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Schwellenwert **unterschreitet**), kann der Inhaber eines Komplexen Produkts mit Digital-Partizipation jedoch immer noch den Zusatzbetrag erhalten, dessen Höhe von der Partizipation und dem Betrag abhängt, um den der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte diesen Referenzkurs **überschreitet** (oder – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Schwellenwert **unterschreitet**). Wenn der Basiswert bzw. die Basiswerte sich **jedoch ungünstig** entwickeln (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte dem massgeblichen Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen **überschreitet**), beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(23) Complex Products with Digital Payout with a bear feature

Complex Products with Digital Payout **with a bear feature** allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date (i) from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) depending upon the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date, from the payment of a Payout Amount.

If the Underlying(s) perform **negatively** (as measured on the Final Fixing Date), *i.e.* the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or**, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level is **above**) the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Complex Products with Digital Payout allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount equal to the Denomination multiplied by the percentage specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, any potential return on an investment in such Complex Products is capped.

In the case of Complex Products with Digital Payout that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only

(23) Komplexe Produkte mit Digital-Zusatzzahlung mit Bear-Struktur

Komplexe Produkte mit Digital-Zusatzzahlung **mit Bear-Struktur** ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) in Abhängigkeit vom Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag einen Zusatzbetrag zu erhalten.

Wenn der Basiswert bzw. die Basiswerte sich **negativ** entwickeln (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), d.h. wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diesen **unterschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), ermöglichen es Komplexe Produkte mit Digital-Zusatzzahlung ihrem Inhaber, einen Zusatzbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz zu erhalten. Eine mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist somit nach oben begrenzt.

Bei Komplexen Produkten mit Digital-Zusatzzahlung, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten

the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

In the case of Complex Products with Digital Payout that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level.

If the Underlying(s) perform **positively** (as measured on the Final Fixing Date), but the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or**, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level is **above**) the relevant Strike specified in the applicable Terms and Conditions, the Holder of a Complex Product with Digital Payout may still benefit from the payment of a Payout Amount which amount is dependent upon the amount by which the value of the Underlying(s) **falls below** (**or**, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level **exceeds**) such Strike and the Participation. If, *however*, the Underlying(s) perform **positively** (as measured on the Final Fixing Date) and the value of the Underlying(s) **is equal to** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or exceeds** (or, in case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level **falls below**) the relevant Strike, the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(24) Complex Products with Twin-Win Payout

Complex Products with Twin-Win Payout allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) a participation in a percentage of any positive or negative performance of the Underlying (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

Complex Products with Twin-Win Payout allow the Holders to realise a payout irrespective of whether the value of the Underlying has developed positively or negatively. The applicable Terms and Conditions also provide for the

Wertentwicklung zur Ermittlung des Zusatzbetrags herangezogen.

Bei Komplexen Produkten mit Digital-Zusatzzahlung, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Korbs zur Ermittlung des Zusatzbetrags herangezogen. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Wenn der Basiswert bzw. die Basiswerte sich **positiv** entwickeln (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag jedoch dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Referenzkurs (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diesen **unterschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), kann der Inhaber eines Komplexen Produkts mit Digital-Partizipation jedoch immer noch den Zusatzbetrag erhalten, dessen Höhe von der Partizipation und dem Betrag abhängt, um den der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte diesen Referenzkurs **unterschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**). Wenn der Basiswert bzw. die Basiswerte sich *jedoch* **positiv** entwickeln (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte dem massgeblichen Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Schwellenwert diesen **unterschreitet**), beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann

(24) Komplexe Produkte mit Twin-Win-Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Twin-Win-Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags an einem prozentualen Anteil einer positiven oder negativen Wertentwicklung des Basiswerts (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren.

Komplexe Produkte mit Twin-Win-Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber unabhängig davon, ob sich der Wert des Basiswerts positiv oder negativ entwickelt hat, eine Zusatzzahlung zu erzielen. Zudem sehen die anwendbaren

application of a Participation which is either above, equal to or below 100%. Therefore investors will either participate above average, proportionally or below average in the increase or decrease in value of the Underlying, as measured on the Final Fixing Date, divided by the Final Level or the Initial Level, as provided for in the applicable Terms and Conditions.

Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation vor, welche entweder über, auf oder unter 100% liegt. Daher partizipieren Anleger entweder überdurchschnittlich, proportional oder unterdurchschnittlich an der Wertsteigerung bzw. dem Wertverlust des Basiswerts, wie am Finalen Festlegungstag ermittelt, dividiert durch den Schlusskurs oder den Anfangskurs, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegt.

If the Underlying performs **positively** (as measured on the Final Fixing Date), i.e. the value of the Underlying on the Final Fixing Date is **above** the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Complex Products with Twin-Win Payout allow the holder thereof to participate in a percentage of any positive performance of the Underlying. Holders will either benefit from an unlimited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying (this is the case if the Payout Amount is calculated by dividing the performance of the Underlying by the Initial Level) or from a limited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying (this is the case if the Payout Amount is calculated by dividing the performance of the Underlying by the Final Level), as provided for in the applicable Terms and Conditions. As a consequence, the benefit from a positive performance of the Underlying (disregarding the effect of the application of the Participation factor) may either be equal to or generally lower than the corresponding percentage gain of the Underlying, as the case may be.

Bei einer **positiven** Wertentwicklung des Basiswerts (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), d.h. wenn der Wert des Basiswerts am Finalen Festlegungstag den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **überschreitet**, ermöglichen Komplexe Produkte mit Twin-Win-Zusatzzahlung ihrem Inhaber, an einem prozentualen Anteil an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts zu partizipieren. Inhaber werden entweder in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren (dies ist der Fall, wenn der Zusatzbetrag durch Division der Wertenwicklung des Basiswerts durch den Anfangskurs berechnet wird) oder in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts (dies ist der Fall, wenn der Zusatzbetrag durch Division der Wertentwicklung des Basiswerts durch den Schlusskurs berechnet wird), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegt. Folglich ist die Partizipation an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts (ohne Berücksichtigung der Auswirkungen des Partizipationsfaktors) entweder genauso gross wie oder allgemein geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts.

If the Underlying performs **negatively** (as measured on the Final Fixing Date), i.e. the value of the Underlying on the Final Fixing Date is **below** the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Complex Products with Twin-Win Payout allow the holder thereof to participate in a percentage of any negative performance of the Underlying. Holders will either benefit from an unlimited participation in a percentage of any negative performance of the Underlying (this is the case if the Payout Amount is calculated by dividing the performance of the Underlying by the Final Level) or from a limited participation in a percentage of any negative performance of the Underlying (this is the case if the Payout Amount is calculated by dividing the performance of the Underlying by the Initial Level), as provided for in the applicable Terms and Conditions. As a consequence, the benefit from a negative performance of the Underlying (disregarding the effect of the application of the Participation factor) may either be generally higher than or generally lower than the corresponding negative performance of the Underlying, as the case may be.

Bei einer **negativen** Wertentwicklung des Basiswerts (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), d.h. wenn der Wert des Basiswerts am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **unterschreitet**, ermöglichen Komplexe Produkte mit Twin-Win-Zusatzzahlung ihrem Inhaber, an einem prozentualen Anteil an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts zu partizipieren. Inhaber werden entweder in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren (dies ist der Fall, wenn der Zusatzbetrag durch Division der Wertentwicklung des Basiswerts durch den Schlusskurs berechnet wird) oder in begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts (dies ist der Fall, wenn der Zusatzbetrag durch Division der Wertentwicklung des Basiswerts durch den Anfangskurs berechnet wird), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegt. Folglich ist die Partizipation an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts (ohne Berücksichtigung der Auswirkungen des Partizipationsfaktors) allgemein höher oder allgemein niedriger als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts.

If the Final Level is **at** the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Amount will be equal to zero and the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if

Falls der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehenen Schwellenwert **entspricht**, beträgt der Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der

different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(25) Complex Products with Best-Of Payout

Complex Products with Best-Of Payout allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) an unlimited participation in a percentage of any positive performance of Underlying 1 or Underlying 2 (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

On the Final Redemption Date, Complex Products with Best-Of Payout allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the positive performance of the Underlying 1 or Underlying 2 (as measured on the Final Fixing Date). For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, only the positive performance of the Underlying is relevant whose performance multiplied by the relevant Participation results in the higher value. By applying the relevant Participation, which is either above, equal to or below 100%, on the relevant Underlying, investors will either participate above average, proportionally or below average in any positive performance of the relevant Underlying measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions. Therefore, any potential return on an investment in such Complex Products is not capped.

If, *however*, the value of both Underlyings has developed unfavourably (as measured on the Final Fixing Date), the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(26) Complex Products with Rainbow Payout

Complex Products with Rainbow Payout allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) an unlimited participation in a percentage of any positive performance of the best performing Basket (as measured on the Final Fixing Date) out of multiple Baskets, which the Complex Products are linked to in the form of the payment of the Payout Amount.

jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(25) Komplexe Produkte mit Best-Of-Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Best-Of Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts 1 oder des Basiswerts 2 (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren.

Komplexe Produkte mit Best-Of-Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts 1 bzw. des Basiswerts 2 (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) erhöht. Zur Berechnung des Zusatzbetrags nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen ist lediglich die positive Wertentwicklung des Basiswerts massgeblich, dessen Wertentwicklung multipliziert mit der jeweiligen Partizipation den höheren Wert ergibt. Durch die auf den jeweiligen Basiswert anwendbare Partizipation, welche entweder über, auf oder unter 100% liegt, partizipieren Anleger überdurchschnittlich, proportional oder unterdurchschnittlich an einer positiven Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts, wie am Finalen Festlegungstag nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt. Eine mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist somit nach oben nicht begrenzt.

Falls sich der Wert beider Basiswerte *jedoch* ungünstig entwickelt hat (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(26) Komplexe Produkte mit Rainbow-Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Rainbow-Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer positiven Wertentwicklung des Korbs mit der besten Wertentwicklung (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) von mehreren Körben, an die die Komplexen Produkte gekoppelt sind, zu partizipieren.

On the Final Redemption Date, Complex Products with Rainbow Payout allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the positive performance of the best performing Basket (as measured on the Final Fixing Date). For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, only the positive performance of the Basket is relevant whose performance multiplied by the relevant Participation results in the highest value. By applying the relevant Participation, which is either above, equal to or below 100%, on the relevant Basket, investors will either participate above average, proportionally or below average in any positive performance of the relevant Basket measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions. Therefore, any potential return on an investment in such Complex Products is not capped.

If, *however*, the value of each of the Baskets that the Complex Products are linked to has developed unfavourably (as measured on the Final Fixing Date), the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(27) Complex Products with High Watermark Payout

Complex Products with High Watermark Payout allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) an unlimited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

On the Final Redemption Date, Complex Products with High Watermark Payout allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that is increases depending upon the positive performance of the Underlying (as measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions). For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, two investment components will be determined: A portion of the denomination will be used to establish a direct exposure to the development of the Underlying. Another portion of the denomination will be used to establish a protection option. Due to the protection option, investors in such Complex Products will be protected against negative developments of the Underlying exceeding certain thresholds specified in the applicable Terms and Conditions. At the same time, due to the costs of the establishment of the protection option, the exposure of such Complex Products to the development of the Underlying will be below 100%. As a consequence, investors will participate below average in any positive

Komplexe Produkte mit Rainbow-Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Korbs mit der besten Wertentwicklung (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) erhöht. Zur Berechnung des Zusatzbetrags nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen ist lediglich die positive Wertentwicklung des Korbs massgeblich, dessen Wertentwicklung multipliziert mit der jeweiligen Partizipation den höchsten Wert ergibt. Durch die auf den jeweiligen Korb anwendbare Partizipation, welche entweder über, auf oder unter 100% liegt, partizipieren Anleger überdurchschnittlich, proportional oder unterdurchschnittlich an einer positiven Wertentwicklung des jeweiligen Korbs, wie am Finalen Festlegungstag nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt. Eine mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist somit nach oben nicht begrenzt.

Falls sich der Wert jedes der Körbe, an den die Komplexen Produkte gekoppelt sind, *jedoch* ungünstig entwickelt hat (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(27) Komplexe Produkte mit High Watermark Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit High Watermark Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil der positiven Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren.

Komplexe Produkte mit High Watermark Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts (wie am Finalen Festlegungstag in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) berechnet. Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden zwei Anlagekomponente bestimmt: Ein Teil der Stückelung wird verwendet, um eine direkte Partizipation an der Entwicklung des Basiswerts abzubilden. Ein anderer Teil der Stückelung wird verwendet, um eine Absicherungoption einzugehen. Aufgrund der Absicherungsoption sind Anleger in solchen Komplexen Produkten gegen negativen Entwicklungen des Basiswerts abgesichert, die bestimmte in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegte Schwellenwerte überschreiten. Gleichzeitig wird aufgrund der Kosten für die Eingehung der Absicherungsoption die Partizipation solcher Komplexen Produkte an der Entwicklung des Basiswerts

performance of the Underlying as measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions. With respect to any such Complex Product, the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount may be lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product), even if the Underlying performs favourably on the Final Fixing Date.

If, however, the Underlying(s) perform **unfavourably** (as measured on the Final Fixing Date compared to the Initial Fixing Date) the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

B. Exchangeable Products

Exchangeable Products allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date either (i) if the Underlying has performed unfavourably, from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, or (ii) if the Underlying has performed favourably, from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the delivery of the number of Underlyings specified in the applicable Terms and Conditions.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, Exchangeable Products grant investors the right, which may be exercised on any Exchange Date, to require the Issuer to deliver the number of Underlyings specified in the Ratio to the Holder in exchange for such Exchangeable Product.

If the Holder has not exercised its Exchange Right prior to the Final Fixing Date or if no Exchange Right is granted to the Holder under the applicable Terms and Conditions, the Exchangeable Product will be redeemed on the Final Redemption Date either in cash or by physical settlement, depending upon the performance of the Underlying. In particular, if the Final Level **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Exchange Price, such Holder will receive the number of Underlyings specified in the Ratio on the Final Redemption Date. If, *on the other hand*, the Underlying develops **unfavourably** (*i.e.*, the Final Level **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the Exchange Price), such Holder will receive only the Minimum Redemption Amount on the Final Redemption Date. Investors in such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or,

unter 100 % liegen. Daher partizipieren Anleger unterdurchschnittlich an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts, wie am Finalen Festlegungstag in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt. Bei solchen Komplexen Produkten kann die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und der Zusatzzahlung unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen, selbst wenn der Basiswert an dem Finalen Festlegungstag eine positive Wertent¬wicklung aufweist.

Falls sich der Wert des Basiswerts jedoch **ungünstig** entwickelt hat (wie am Finalen Festlegungstag im Vergleich zum Anfänglichen Festlegungstag ermittelt), beträgt der am Zusatzbetragsbetragszahlungstag fällig Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexe Produkt erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Zusatzzahlungbetrag, unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

B. Exchangeable-Produkte

Exchangeable-Produkte ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag entweder (i) - bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts - die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) - bei einer günstigen Wertentwicklung des Basiswerts - durch die Lieferung der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl von Basiswerten in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren.

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, gewähren Exchangeable-Produkte Anlegern das Recht, das an jedem Umtauschtag ausgeübt werden kann, von der Emittentin die Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten im Austausch gegen dieses Komplexe Produkt zu verlangen.

Hat der Inhaber sein Umtauschrecht vor dem Finalen Festlegungstag nicht ausgeübt oder wird dem Inhaber nach den anwendbaren Emissionsbedingungen kein Umtauschrecht gewährt, so wird das Exchangeable-Produkt am Finalen Rückzahlungstag in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts in bar oder durch physische Abwicklung getilgt. Wenn der Schlusskurs dem Umtauschpreis **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet**, erhält der betreffende Inhaber am Finalen Rückzahlungstag die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten. Entwickelt sich der Basiswert *dagegen* **ungünstig** (d.h. **entspricht** der Schlusskurs dem Umtauschpreis (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder unterschreitet** er diesen), so erhält der betreffende Inhaber am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Mindestrückzahlungsbetrag. Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem

if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

C. Complex Products with Knock-out

Different types of Complex Products with Knock-out may be issued under this Document.

(1) Complex Products with Knock-out and one payout

Complex Products with Knock-out and one payout allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date (i) from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) if no Barrier Event has occurred, from a limited participation in any positive performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

On the Final Redemption Date and if **no** Barrier Event has occurred, Complex Products with Knock-out allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date). For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, a multiplier in the form of the Participation and the positive performance of the Underlying(s) will be taken into account for as long as no Barrier Event has occurred. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation which is either above or below 100%, investors will either participate above or below average in any positive performance of the Underlying(s) measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions. The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

In the case of Complex Products with Knock-out that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

In the case of Complex Products with Knock-out that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Complex Products linked to an inverse Basket also allow investors to benefit, if **no** Barrier Event has occurred, from any positive performance of the Underlyings contained in the Basket, but due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any such positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level. Consequently, whilst the Payout Amount for Complex Products linked to an inverse Basket will, if **no** Barrier Event has occurred, be linked to the performance of the inverse Basket calculated in accordance with the

Zusatzbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

C. Komplexe Produkte mit Knock-out

Im Rahmen dieses Dokuments können verschiedene Arten von Komplexen Produkten mit Knock-out begeben werden.

(1) Komplexe Produkte mit Knock-out und einmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Knock-out und einmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren, vorausgesetzt, es ist kein Barriereereignis eingetreten.

Komplexe Produkte mit Knock-out ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) erhöht, vorausgesetzt, es ist **kein** Barriereereignis eingetreten. Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden ein Multiplikator in Form der Partizipation und die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte berücksichtigt, solange kein Barriereereignis eingetreten ist. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation vorsehen, welche entweder über oder unter 100% liegt, partizipieren Anleger über- oder unterdurchschnittlich an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie am Finalen Festlegungstag in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

Bei Komplexen Produkten mit Knock-out, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt.

Bei Komplexen Produkten mit Knock-out, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur der Korbkurs zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt. Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, ermöglichen es Anlegern ebenfalls an einer positiven Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte zu partizipieren, sofern **kein** Barriereereignis eingetreten ist; jedoch wird eine positive Wertentwicklung der Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen. Obwohl somit bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Zusatzbetrag von der in

applicable Terms and Conditions, investors may still benefit from an increase in the value of the Underlyings contained in the Basket.

If, *however*, **a** Barrier Event occurs, investors will no longer participate in any positive performance of the Underlying(s) and the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to either (x) the Denomination multiplied by the Rebate, or (y) zero, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions. A Barrier Event will typically occur if the Underlying(s) perform **very positively** and the level of the Underlying(s) **reaches** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or exceeds** (**or**, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level **falls below**) the Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions. The applicable Terms and Conditions of a Complex Product with Knock-out either provide for the observation of the Barrier(s) (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Product **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation during the Barrier Observation Period (Complex Product **without "LastLook" feature**). Investors should further be aware that, if **no** Barrier Event occurs <u>but</u> the value of the Underlying(s) has developed **unfavourably** for the holders of the Complex Products (as measured on the Final Fixing Date), the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero. In each case, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) and if applicable, the Rebate. Investors in any such Complex Product should be aware that the Minimum Redemption Amount or the sum of the Minimum Redemption Amount and the Rebate, as applicable, may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(2) Complex Products with Knock-out with a bear feature and one payout

Complex Products with Knock-out with a bear feature and one payout allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date (i) from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) if no Barrier Event has occurred, from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

On the Final Redemption Date <u>and</u> if **no** Barrier Event has occurred, Complex Products with Knock-out allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the **negative** performance of the

Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelten Wertentwicklung des inversen Korbs abhängig ist, können Anleger dennoch an einer Steigung der im Korb enthaltenen Basiswerte partizipieren, sofern **kein** Barriereereignis eingetreten ist.

Wenn *jedoch* **ein** Barriereereignis eintritt, partizipieren Anleger nicht mehr an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag wird entweder (x) der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor oder (y) Null entsprechen, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist. Ein Barriereereignis tritt in der Regel dann ein, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte **sehr positiv** ist und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte der/den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diese **überschreitet** (**oder** bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Korbkurs **unter** diese Barriere(n) **fällt**). Die anwendbaren Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts mit Knock-out sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere bzw. der Barrieren (und somit die Möglichkeit des nur einmaligen Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung während des Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor. Des Weiteren sollten sich Anleger bewusst sein, dass für den Fall, dass **kein** Barriereereignis eintritt, sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte für die Inhaber der Komplexen Produkte <u>jedoch</u> **ungünstig** entwickelt hat (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null betragen wird. In jedem Fall erhalten die Inhaber lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag) und gegebenenfalls den Pauschal-Faktor. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag oder gegebenenfalls die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Pauschal-Faktor unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(2) Komplexe Produkte mit Knock-out mit Bear-Struktur und einmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Knock-out mit Bear-Struktur und einmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren, vorausgesetzt, es ist kein Barriereereignis eingetreten.

Komplexe Produkte mit Knock-out ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der **negativen** Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am

Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date). For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, a multiplier in the form of the Participation and the negative performance of the Underlying(s) will be taken into account for as long as no Barrier Event has occurred. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation which is either above or below 100%, investors will either participate above or below average in any negative performance of the Underlying(s) measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions. The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

Finalen Festlegungstag ermittelt) erhöht, vorausgesetzt, es ist **kein** Barriereereignis eingetreten. Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden ein Multiplikator in Form der Partizipation und die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte berücksichtigt, solange kein Barriereereignis eingetreten ist. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation vorsehen, welche entweder über oder unter 100% liegt, partizipieren Anleger über- oder unterdurchschnittlich an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie am Finalen Festlegungstag in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

In the case of Complex Products with Knock-out that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

Bei Komplexen Produkten mit Knock-out, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt.

In the case of Complex Products with Knock-out that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Complex Products linked to an inverse Basket also allow investors to benefit, if **no** Barrier Event has occurred, from any negative performance of the Underlyings contained in the Basket, but due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any such negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level. Consequently, whilst the Payout Amount for Complex Products linked to an inverse Basket will, if no Barrier Event has occurred, be linked to the performance of the inverse Basket calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions, investors may still benefit from any decrease in the value of the Underlyings contained in the Basket.

Bei Komplexen Produkten mit Knock-out, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur der Korbkurs zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt. Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, ermöglichen es Anlegern ebenfalls an einer negativen Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte zu partizipieren, sofern **kein** Barriereereignis eingetreten ist; jedoch wird eine negative Wertentwicklung der Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen. Obwohl somit bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Zusatzbetrag von der in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelten Wertentwicklung des inversen Korbs abhängig ist, können Anleger dennoch an einem Fallen der im Korb enthaltenen Basiswerte partizipieren, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist.

If, *however*, **a** Barrier Event occurs, investors will no longer participate in any negative performance of the Underlying(s) and the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to either (x) the Denomination multiplied by the Rebate, or (y) zero, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions. A Barrier Event will typically occur if the Underlying(s) perform **very negatively** and the level of the Underlying(s) **reaches** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or falls below** (**or**, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level **exceeds**) the Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions. The applicable Terms and Conditions of a Complex Product with Knock-out either provide for the observation of the Barrier(s) (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Product **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation during the Barrier Observation Period (Complex Product **without "LastLook" feature**). Investors should further be aware that, if no Barrier Event occurs but the value of the Underlying(s) has developed unfavourably for the holders of the Complex Products (as measured on the Final Fixing Date), the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero. In each case, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum

Wenn *jedoch* **ein** Barriereereignis eintritt, partizipieren Anleger nicht mehr an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag wird entweder (x) der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor oder (y) Null entsprechen, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist. Ein Barriereereignis tritt in der Regel dann ein, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte **sehr negativ** ist und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte der/den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diese **unterschreitet** (**oder** bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Korbkurs diese Barriere(n) **überschreitet**). Die anwendbaren Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts mit Knock-out sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere bzw. der Barrieren (und somit die Möglichkeit des nur einmaligen Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung während des Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor. Des Weiteren sollten sich

Redemption Amount) and if applicable, the Rebate. Investors in any such Complex Product should be aware that the Minimum Redemption Amount or the sum of the Minimum Redemption Amount and the Rebate, as applicable, may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

Anleger bewusst sein, dass für den Fall, dass kein Barriereereignis eintritt, sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte für die Inhaber der Komplexen Produkte jedoch ungünstig entwickelt hat (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null betragen wird. In jedem Fall erhalten die Inhaber lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag) und gegebenenfalls den Pauschal-Faktor. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag oder gegebenenfalls die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Pauschal-Faktor unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(3) Complex Products with Knock-out with multiple payouts

Complex Products with Knock-out and multiple payouts allow the Holder thereof to benefit (i) on the Final Redemption Date from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) on each Payout Date from the payment of a Payout Amount which is dependent upon the performance of the Underlying(s) on the corresponding Payout Observation Date as compared to the Preceding Payout Observation Date.

If **no** Barrier Event has occurred, Complex Products with Knock-out allow the Holder thereof to benefit on each Payout Date from a limited participation in any positive performance of the Underlying(s) on the corresponding Payout Observation Date as compared to the Preceding Payout Observation Date. For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions on the relevant Payout Date, a multiplier in the form of the Participation and the positive performance of the Underlying(s) will be taken into account for as long as no Barrier Event has occurred resulting in a Payout Amount that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s). If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation which is either above or below 100%, investors will either participate above or below average in any positive performance of the Underlying(s). The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

In the case of Complex Products with Knock-out that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the respective Payout Amount.

In the case of Complex Products with Knock-out that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Complex Products linked to an inverse Basket also allow investors to benefit, if **no** Barrier Event has

(3) Komplexe Produkte mit Knock-out und mehrmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Knock-out und mehrmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, (i) am Finalen Rückzahlungstag die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung und (ii) an jedem Zusatzbetragszahlungstag die Zahlung eines Zusatzbetrags zu erhalten, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag im Vergleich zum Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag abhängig ist.

Komplexe Produkte mit Knock-out ermöglichen es ihrem Inhaber, an jedem Zusatzbetragszahlungstag in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag im Vergleich zum Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag zu partizipieren, vorausgesetzt, es ist **kein** Barriereereignis eingetreten. Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag ein Multiplikator in Form der Partizipation und die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte berücksichtigt, solange kein Barriereereignis eingetreten ist, wodurch sich ein Zusatzbetrag ergibt, dessen Höhe in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ansteig. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation vorsehen, welche entweder über oder unter 100% liegt, partizipieren Anleger über- oder unterdurchschnittlich an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

Bei Komplexen Produkten mit Knock-out, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Ermittlung des jeweiligen Zusatzbetrags berücksichtigt.

Bei Komplexen Produkten mit Knock-out, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur der Korbkurs zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt. Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, ermöglichen es Anlegern ebenfalls, an einer positiven

occurred, from any positive performance of the Underlyings contained in the Basket, but due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any such positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level. Consequently, whilst each Payout Amount for Complex Products linked to an inverse Basket will, if no Barrier Event has occurred, be linked to the performance of the inverse Basket calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions, investors may still benefit from any increase in the value of the Underlyings contained in the Basket.

Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte zu partizipieren, sofern **kein** Barriereereignis eingetreten ist; jedoch wird eine positive Wertentwicklung der Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen. Obwohl somit bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, jeder Zusatzbetrag von der in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelten Wertentwicklung des inversen Korbs abhängig ist, können Anleger dennoch an einem Steigen der im Korb enthaltenen Basiswerte partizipieren sofern kein Barriereereignis eingetreten ist.

If, *however*, **a** Barrier Event occurs with respect to the relevant Payout Date, investors will no longer participate in any positive performance of the Underlying(s) and the Payout Amount due on such Payout Date will be equal to either (x) the Denomination multiplied by the Rebate, or (y) zero, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions. A Barrier Event will typically occur with respect to a Payout Date if the Underlying(s) perform very positively and the level of the Underlying(s) reaches (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or exceeds (or, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level falls below) the Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions. If specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier(s) may be reset at the beginning of each new payout period, in which case the Barrier(s) applicable to each Payout Date are determined based on the value of the Underlying(s) on the Preceding Payout Observation Date. The applicable Terms and Conditions of a Complex Product with Knock-out either provide for the observation of the Barrier(s) (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on each Barrier Observation Date (Complex Product with "LastLook" feature) or for a continuous observation during the respective Barrier Observation Period (Complex Product without "LastLook" feature).

Wenn *jedoch* im Hinblick auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag **ein** Barriereereignis eintritt, partizipieren Anleger nicht mehr an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und der an diesem Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag wird entweder (x) der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor oder (y) Null entsprechen, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist. Ein Barriereereignis tritt im Hinblick auf einen Zusatzbetragszahlungstag in der Regel dann ein, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte sehr positiv ist und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte der/den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese überschreitet (oder bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Korbkurs unter diese Barriere(n) fällt). Falls in den Emissionsbedingungen vorgesehen ist, kann zu Beginn eines jeden neuen Zusatzzahlungszeitraums eine Neufestsetzung der Barriere(n) erfolgen und die Höhe der für jeden Zusatzbetragszahlungstag massgeblichen Barriere(n) in Abhängigkeit vom Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag jeweils neu festgelegt werden. Die anwendbaren Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts mit Knock-out sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere bzw. der Barrieren (und somit die Möglichkeit des nur einmaligen Eintritts eines Barriereereignisses) an jedem Barriere-Beobachtungstag (Komplexe Produkte mit "LastLook"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung während des Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte ohne "LastLook"-Komponente) vor.

If **a** Barrier Event occurs with respect to each Payout Date or the value of the Underlying(s) has developed unfavourably on each Payout Observation Date, the Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) and, if applicable, the Rebate with respect to one or more Payout Dates. Investors in any such Complex Product should be aware that the Minimum Redemption Amount or the sum of the Minimum Redemption Amount and the Rebate(s), as applicable, may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

Für den Fall, dass im Hinblick auf jeden Zusatzbetragszahlungstag **ein** Barriereereignis eintritt oder sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte an jedem Zusatzbetragszahlungstag ungünstig entwickelt hat, erhalten die Inhaber lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag) und gegebenenfalls den Pauschal-Faktor für einen bzw. mehrere Zusatzbetragszahlungstag(e). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag oder gegebenenfalls die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Pauschal-Faktor bzw. den Pauschal-Faktoren unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(4) Complex Products with Knock-out with multiple payouts and a bear feature

Complex Products with Knock-out and multiple payouts and a bear feature allow the Holder thereof to benefit (i) on the Final Redemption Date from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) on each Payout Date from the payment of a Payout Amount which is dependent upon the performance of the Underlying(s) on the corresponding Payout Observation Date as compared to the Preceding Payout Observation Date.

If **no** Barrier Event has occurred, Complex Products with Knock-out allow the Holder thereof to benefit on each Payout Date from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s) on the corresponding Payout Observation Date as compared to the Preceding Payout Observation Date. For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, on the relevant Payout Date, a multiplier in the form of the Participation and the negative performance of the Underlying(s) will be taken into account for as long as no Barrier Event has occurred resulting in a Payout Amount that increases depending upon the negative performance of the Underlying(s). If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation which is either above or below 100%, investors will either participate above or below average in any negative performance of the Underlying(s). The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

In the case of Complex Products with Knock-out that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the respective Payout Amount.

In the case of Complex Products with Knock-out that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Complex Products linked to an inverse Basket also allow investors to benefit, if no Barrier Event has occurred, from any negative performance of the Underlyings contained in the Basket, but due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any such negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level. Consequently, whilst each Payout Amount for Complex Products linked to an inverse Basket will, if no Barrier Event has occurred, be linked to the performance of the inverse Basket calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions, investors may still benefit from any decrease in the value of the Underlyings contained in the Basket.

(4) Komplexe Produkte mit Knock-out mit Bear-Struktur und mehrmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Knock-out mit Bear-Struktur und mehrmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, (i) am Finalen Rückzahlungstag die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung und (ii) an jedem Zusatzbetragszahlungstag die Zahlung eines Zusatzbetrags zu erhalten, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag im Vergleich zum Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag abhängig ist.

Komplexe Produkte mit Knock-out ermöglichen es ihrem Inhaber, an jedem Zusatzbetragszahlungstag in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag im Vergleich zum Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag zu partizipieren, vorausgesetzt, es ist **kein** Barriereereignis eingetreten. Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag ein Multiplikator in Form der Partizipation und die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte berücksichtigt, solange kein Barriereereignis eingetreten ist, wodurch sich ein Zusatzbetrag ergibt, dessen Höhe in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ansteigt. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation vorsehen, welche entweder über oder unter 100% liegt, partizipieren Anleger über- oder unterdurchschnittlich an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

Bei Komplexen Produkten mit Knock-out, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Ermittlung des jeweiligen Zusatzbetrags berücksichtigt.

Bei Komplexen Produkten mit Knock-out, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur der Korbkurs zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt. Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, ermöglichen es Anlegern ebenfalls, an einer negativen Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte zu partizipieren, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist; jedoch wird eine negative Wertentwicklung der Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen. Obwohl somit bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, jeder Zusatzbetrag von der in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelten Wertentwicklung des inversen Korbs abhängig ist, können Anleger dennoch an einem Fallen der im Korb enthaltenen Basiswerte partizipieren sofern kein Barriereereignis eingetreten ist.

If, *however*, a Barrier Event occurs with respect to the relevant Payout Date, investors will no longer participate in any negative performance of the Underlying(s) and the Payout Amount due on such Payout Date will be equal to either (x) the Denomination multiplied by the Rebate, or (y) zero, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions. A Barrier Event will typically occur with respect to a Payout Date if the Underlying(s) perform very negatively and the level of the Underlying(s) reaches (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or falls below (or, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level exceeds) the Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions. If specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier(s) may be reset at the beginning of each new payout period, in which case the Barrier(s) applicable to each Payout Date are determined based on the value of the Underlying(s) on the Preceding Payout Observation Date. The applicable Terms and Conditions of a Complex Product with Knock-out either provide for the observation of the Barrier(s) (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on each Barrier Observation Date (Complex Product **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation during the respective Barrier Observation Period (Complex Product **without "LastLook" feature**).

If **a** Barrier Event occurs with respect to each Payout Date or the value of the Underlying(s) has developed unfavourably on each Payout Observation Date, the Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) and, if applicable, the Rebate with respect to one or more Payout Dates. Investors in any such Complex Product should be aware that the Minimum Redemption Amount or the sum of the Minimum Redemption Amount and the Rebate(s), as applicable, may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

D. Complex Products with Double Knock-out

Complex Products with Double Knock-out allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date (i) from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) if neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event has occurred, from a limited participation in any positive and negative performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

Wenn *jedoch* im Hinblick auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag ein Barriereereignis eintritt, partizipieren Anleger nicht mehr an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und der an diesem Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag wird entweder (x) der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor oder (y) Null entsprechen, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist. Ein Barriereereignis tritt im Hinblick auf einen Zusatzbetragszahlungstag in der Regel dann ein, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte sehr negativ ist und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte der/den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese unterschreitet (oder bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Korbkurs diese Barriere(n) überschreitet). Falls in den Emissionsbedingungen vorgesehen ist, kann zu Beginn eines jeden neuen Zusatzzahlungszeitraums eine Neufestsetzung der Barriere(n) erfolgen und die Höhe der für jeden Zusatzbetragszahlungstag massgeblichen Barriere(n) in Abhängigkeit vom Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag jeweils neu festgelegt werden. Die anwendbaren Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts mit Knock-out sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere bzw. der Barrieren (und somit die Möglichkeit des nur einmaligen Eintritts eines Barriereereignisses) an jedem Barriere-Beobachtungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung während des Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Für den Fall, dass im Hinblick auf jeden Zusatzbetragszahlungstag **ein** Barriereereignis eintritt oder sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte an jedem Zusatzbetragszahlungstag ungünstig entwickelt hat, erhalten die Inhaber lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag) und gegebenenfalls den Pauschal-Faktor für einen bzw. mehrere Zusatzbetragszahlungstag(e). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag oder gegebenenfalls die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Pauschal-Faktor bzw. den Pauschal-Faktoren unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

D. Komplexe Produkte mit Double-Knock-out

Komplexe Produkte mit Double-Knock-out ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in begrenztem Umfang an einer positiven und negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren, vorausgesetzt, es ist

On the Final Redemption Date and if **neither** an Upper Barrier Event **nor** a Lower Barrier Event has occurred, Complex Products with Double Knock-out allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the positive and negative performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date). For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, multipliers in the form of the Upside Participation and Downside Participation as well as the positive and negative performance of the Underlying(s) will be taken into account for as long as neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event has occurred. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of an Upside Participation and Downside Participation, which each may be a multiplier either above or below 100%, investors will either participate above or below average in any positive (in the case of the Upside Participation) and negative (in the case of the Downside Participation) performance of the Underlying(s) measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions. The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

In the case of Complex Products with Double Knock-out that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the Worst-Performing Underlying or, alternatively, any positive performance of the Worst-Performing Underlying and any negative performance of the Best-Performing Underlying, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

In the case of Complex Products with Double Knock-out that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level.

If, *however*, **an** Upper Barrier Event <u>and/or</u> **a** Lower Barrier Event occurs, investors will no longer participate in any positive and negative performance of the Underlying(s) and the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to either (x) the Denomination multiplied by the Rebate, or (y) zero, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions. An Upper Barrier Event will typically occur if the Underlying(s) perform very positively and the level of the Underlying(s) reaches (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or exceeds (or, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level falls below) the Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions whereas a Lower

weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten.

Komplexe Produkte mit Double-Knock-out ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der positiven und negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) erhöht, vorausgesetzt, es ist **weder** ein Oberes Barriereereignis **noch** ein Unteres Barriereereignis eingetreten. Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden Multiplikatoren in Form der Upside-Partizipation und der Downside-Partizipation sowie die positive und negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte berücksichtigt, solange weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Upside-Partizipation und einer Downside-Partizipation vorsehen, bei der es sich jeweils um einen Multiplikator über oder unter 100% handelt, partizipieren Anleger über- oder unterdurchschnittlich an einer positiven Wertentwicklung (bei der Upside-Partizipation) und einer negativen Wertentwicklung (bei der Downside-Partizipation) des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie am Finalen Festlegungstag in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

Bei Komplexen Produkten mit Double-Knock-out, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder alternativ eine positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung und eine negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist.

Bei Komplexen Produkten mit Double-Knock-out, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur der Korbkurs zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerteim Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Wenn *jedoch* **ein** Oberes Barriereereignis <u>und/oder</u> **ein** Unteres Barriereereignis eintritt bzw. eintreten, partizipieren Anleger nicht mehr an einer positiven und negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag wird entweder (x) der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor oder (y) Null entsprechen, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist. Ein Oberes Barriereereignis tritt in der Regel dann ein, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte sehr positiv ist und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte der/den in den anwendbaren Emissionsbedingungen

Barrier Event will typically occur if the Underlying(s) perform very negatively and the level of the Underlying(s) reaches (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or falls below (or, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level exceeds) the Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions. The applicable Terms and Conditions of a Complex Product with Double Knock-out either provide for the observation of the Barrier(s) (and thus for the possibility of an Upper Barrier Event and/or a Lower Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Product **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation during the Barrier Observation Period (Complex Product **without "LastLook" feature**). Investors in any such Complex Product should be aware that the Minimum Redemption Amount or the sum of the Minimum Redemption Amount and the Rebate, as applicable, may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

E. Complex Products with Coupon

Different types of Complex Products with Coupon may be issued under this Document.

(1) Complex Products with Payout Coupon and one payout

Complex Products with Payout Coupon and one payout allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date (i) from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) if no Barrier Event has occurred, from the payment of a Payout Amount which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions. The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

In the case of Complex Products that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account for purposes of determining whether a Barrier Event has occurred.

In the case of Complex Products that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining whether a Barrier Event has occurred. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive

angegebene(n) Barriere(n) entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese überschreitet (oder bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Korbkurs unter diese Barriere(n) fällt), während ein Unteres Barriereereignis in der Regel dann eintritt, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte sehr negativ ist und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte der/den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese unterschreitet (oder bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Korbkurs diese Barriere(n) überschreitet). Die anwendbaren Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts mit Double-Knock-out sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere bzw. der Barrieren (und somit die Möglichkeit des nur einmaligen Eintritts eines Oberen Barriereereignisses und/oder eines Unteren Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexes Produkt **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung während des Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexes Produkt **ohne "LastLook"-Komponente**) vor. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag oder gegebenenfalls die Summe aus dem Mindestrückzahlungsbetrag und dem Pauschal-Faktor unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

E. Komplexe Produkte mit Coupon

Im Rahmen dieses Dokuments können verschiedene Arten von Komplexen Produkten mit Coupon begeben werden.

(1) Komplexe Produkte mit Payout-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Payout-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) die Zahlung eines Zusatzbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten, vorausgesetzt, es ist kein Barriereereignis eingetreten. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird für die Feststellung, ob ein Barriereereignis eingetreten ist, die Wertentwicklung jedes Basiswerts berücksichtigt.

Bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird für die Feststellung, ob ein Barriereereignis eingetreten ist, nur der Korbkurs berücksichtigt. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im

performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level.

If, *however*, **a** Barrier Event occurs, the Payout Amount due on the Final Redemption Date will be equal to zero. A Barrier Event will typically occur if the Underlying(s) perform(s) negatively and the level of the Underlying(s) falls below (or, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level exceeds) the Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions. The applicable Terms and Conditions of a Complex Product with Payout Coupon either provide for the observation of the Barrier(s) (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Product **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation during the Barrier Observation Period (Complex Product **without "LastLook" feature**). Upon the occurrence of a Barrier Event, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Minimum Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(2) Complex Products with Payout Coupon with bear feature and one payout

Complex Products with Payout Coupon with bear feature and one payout allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date (i) from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) if no Barrier Event has occurred, from the payment of a Payout Amount which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions. The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

In the case of Complex Products that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account for purposes of determining whether a Barrier Event has occurred.

In the case of Complex Products that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining whether a Barrier Event has occurred. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level.

If, *however*, a Barrier Event occurs, the Payout Amount due on the Final Redemption Date will be equal to zero. A Barrier Event will typically occur if the Underlying(s) perform(s) positively and the level of the Underlying(s) exceed (or, in the

Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

Wenn *jedoch* **ein** Barriereereignis eintritt, beträgt der am Finalen Rückzahlungstag fällige Zusatzbetrag Null. Ein Barriereereignis tritt in der Regel ein, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ ist und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) unterschreitet (oder – bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind – der Korbkurs diese Barriere(n) überschreitet). Die anwendbaren Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts mit Payout-Coupon sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere bzw. der Barrieren (und somit die Möglichkeit des nur einmaligen Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung während des Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor. Bei Eintritt eines Barriereereignisses erhalten die Inhaber lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(2) Komplexe Produkte mit Payout-Coupon mit Bear-Struktur und einmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Payout-Coupon mit Bear-Struktur und einmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) die Zahlung eines Zusatzbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten, vorausgesetzt, es ist kein Barriereereignis eingetreten. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird für die Feststellung, ob ein Barriereereignis eingetreten ist, die Wertentwicklung jedes Basiswerts berücksichtigt.

Bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird für die Feststellung, ob ein Barriereereignis eingetreten ist, nur der Korbkurs berücksichtigt. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Wenn *jedoch* ein Barriereereignis eintritt, beträgt der am Finalen Rückzahlungstag fällige Zusatzbetrag Null. Ein Barriereereignis tritt in der Regel ein, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv

case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level falls below) the Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions. The applicable Terms and Conditions of a Complex Product with Payout Coupon either provide for the observation of the Barrier(s) (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Product **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation during the Barrier Observation Period (Complex Product **without "LastLook" feature**). Upon the occurrence of a Barrier Event, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Minimum Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(3) Complex Products with Payout Coupon and multiple payouts

Complex Products with Payout Coupon and multiple payouts allow the Holder thereof to benefit (i) on the Final Redemption Date from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) on each Payout Date, if no Barrier Event has occurred with respect to such Payout Date, from the payment of a Payout Amount which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions. The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

In the case of Complex Products that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account for purposes of determining whether a Barrier Event has occurred.

In the case of Complex Products that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining whether a Barrier Event has occurred. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level.

If, *however*, **a** Barrier Event occurs with respect to the relevant Payout Date, the Payout Amount due on such Payout Date will be equal to zero. A Barrier Event will typically occur if the Underlying(s) perform(s) negatively and the level of the Underlying(s) falls below (or, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level exceeds) the Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions. The applicable Terms and Conditions of a Complex Product with Payout Coupon either provide for the observation of the

ist und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) überschreitet (oder – bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind – der Korbkurs diese Barriere(n) unterschreitet). Die anwendbaren Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts mit Payout-Coupon sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere bzw. der Barrieren (und somit die Möglichkeit des nur einmaligen Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung während des Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor. Bei Eintritt eines Barriereereignisses erhalten die Inhaber lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(3) Komplexe Produkte mit Payout-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Payout-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, (i) am Finalen Rückzahlungstag die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) an jedem Zusatzbetragszahlungstag die Zahlung eines Zusatzbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten, vorausgesetzt, es ist kein Barriereereignis in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag eingetreten. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird für die Feststellung, ob ein Barriereereignis eingetreten ist, die Wertentwicklung jedes Basiswerts berücksichtigt.

Bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird für die Feststellung, ob ein Barriereereignis eingetreten ist, nur der Korbkurs berücksichtigt. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

Wenn *jedoch* in Bezug auf den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag **ein** Barriereereignis eintritt, beträgt der an diesem Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null. Ein Barriereereignis tritt in der Regel ein, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ ist und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) unterschreitet (oder – bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind – der Korbkurs

Barrier(s) (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on each Barrier Observation Date (Complex Product **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation during the respective Barrier Observation Period (Complex Product **without "LastLook" feature**).

If **a** Barrier Event occurs with respect to each Payout Date, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Minimum Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(4) Complex Products with Payout Coupon with bear future and multiple payouts

Complex Products with Payout Coupon with bear future and multiple payouts allow the Holder thereof to benefit (i) on the Final Redemption Date from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) on each Payout Date, if no Barrier Event has occurred with respect to such Payout Date, from the payment of a Payout Amount which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions. The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

In the case of Complex Products that are linked to multiple Underlyings without a Baske feature, the performance of each Underlying is taken into account for purposes of determining whether a Barrier Event has occurred.

In the case of Complex Products that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining whether a Barrier Event has occurred. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level.

If, *however*, **a** Barrier Event occurs with respect to the relevant Payout Date, the Payout Amount due on such Payout Date will be equal to zero. A Barrier Event will typically occur if the Underlying(s) perform(s) positively and the level of the Underlying(s) exceeds (or, in the case of Complex Products linked to an inverse Basket, the Basket Level falls below) the Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions. The applicable Terms and Conditions of a Complex Product with Payout Coupon either provide for the observation of the

diese Barriere(n) überschreitet). Die anwendbaren Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts mit Payout-Coupon sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere bzw. der Barrieren (und somit die Möglichkeit des nur einmaligen Eintritts eines Barriereereignisses) an jedem Barrierebeobachtungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Tritt in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag **ein** Barriereereignis ein, erhalten die Inhaber lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(4) Komplexe Produkte mit Payout-Coupon mit Bear-Struktur und mehrmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Payout-Coupon mit Bear-Struktur und mehrmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, (i) am Finalen Rückzahlungstag die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) an jedem Zusatzbetragszahlungstag die Zahlung eines Zusatzbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten, vorausgesetzt, es ist kein Barriereereignis in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag eingetreten. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird für die Feststellung, ob ein Barriereereignis eingetreten ist, die Wertentwicklung jedes Basiswerts berücksichtigt.

Bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird für die Feststellung, ob ein Barriereereignis eingetreten ist, nur der Korbkurs berücksichtigt. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Wenn *jedoch* in Bezug auf den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag **ein** Barriereereignis eintritt, beträgt der an diesem Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null. Ein Barriereereignis tritt in der Regel ein, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv ist und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) überschreitet (oder – bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind – der Korbkurs

Barrier(s) (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on each Barrier Observation Date (Complex Product **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation during the respective Barrier Observation Period (Complex Product **without "LastLook" feature**).

If **a** Barrier Event occurs with respect to each Payout Date, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Minimum Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(5) Complex Products with Digital Coupon and one payout

Complex Products with Digital Coupon and one payout allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date (i) from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) depending upon the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date, from the payment of a Payout Amount. The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

If on the Final Fixing Date the value of the Underlying(s) **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or** in the case of Complex Products with an inverse Basket, the Basket Level is **below**) the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Holders will receive a Payout Amount which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions.

In the case of Complex Products that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of each Underlying on the Final Fixing Date is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

In the case of Complex Products that are linked to a Basket of Underlyings only the Basket value on the Final Fixing Date is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level.

If, *however*, the value of the Underlying(s) develops unfavourably on the Final Fixing Date, the Payout Amount due on the Final Redemption Date will be equal to zero and

diese Barriere(n) unterschreitet). Die anwendbaren Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts mit Payout-Coupon sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere bzw. der Barrieren (und somit die Möglichkeit des nur einmaligen Eintritts eines Barriereereignisses) an jedem Barrierebeobachtungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Tritt in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag **ein** Barriereereignis ein, erhalten die Inhaber lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(5) Komplexe Produkte mit Digital-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Digital-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) in Abhängigkeit vom Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag einen Zusatzbetrag zu erhalten. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

Wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diesen **überschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Schwellenwert **unterschreitet**), erhalten Anleger einen Zusatzbetrag in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung.

Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird für die Ermittlung des Zusatzbetrags der Wert jedes Basiswerts am Finalen Festlegungstag berücksichtigt.

Bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur der Korbkurs am Finalen Festlegungstag zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

Falls sich jedoch der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag ungünstig entwickelt, beträgt der am Finalen Rückzahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und die

Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Minimum Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(6) Complex Products with Digital Coupon with bear feature and one payout

Complex Products with Digital Coupon with bear feature and one payout allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date (i) from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) depending upon the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date, from the payment of a Payout Amount. The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

If on the Final Fixing Date the value of the Underlying(s) **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or** in the case of Complex Products with an inverse Basket, the Basket Level is **above**) the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Holders will receive a Payout Amount which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions.

In the case of Complex Products that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of each Underlying on the Final Fixing Date is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

In the case of Complex Products that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket value on the Final Fixing Date is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level.

If, *however*, the value of the Underlying(s) develops **unfavourably** on the Final Fixing Date, the Payout Amount due on the Final Redemption Date will be equal to zero and Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Minimum Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

Inhaber erhalten lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(6) Komplexe Produkte mit Digital-Coupon mit Bear-Struktur und einmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Digital-Coupon mit Bear-Struktur und einmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) in Abhängigkeit vom Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag einen Zusatzbetrag zu erhalten. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

Wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diesen **unterschreitet** (oder – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), erhalten Anleger einen Zusatzbetrag in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung.

Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird für die Ermittlung des Zusatzbetrags der Wert jedes Basiswerts am Finalen Festlegungstag berücksichtigt.

Bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur der Korbkurs am Finalen Festlegungstag zur Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Falls sich *jedoch* der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag **ungünstig** entwickelt, beträgt der am Finalen Rückzahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und die Inhaber erhalten lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(7) Complex Products with Digital Coupon and multiple payouts

Complex Products with Digital Coupon and multiple payouts allow the Holder thereof to benefit (i) on the Final Redemption Date from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) on each Payout Date from the Payment of a Payout Amount which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and which is dependent upon the value of the Underlying(s) on the relevant Payout Observation Date. The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

If on the relevant Payout Observation Date the value of the Underlying(s) **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or** in the case of Complex Products with an inverse Basket, the Basket Level is **below**) the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Holders will receive a Payout Amount on the relevant Payout Date which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions.

In the case of Complex Products that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of each Underlying on the relevant Payout Observation Date is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

In the case of Complex Products that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket Level on the relevant Payout Observation Date is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level.

If, *however*, the value of the Underlying(s) develops **unfavourably** on a Payout Observation Date, the Payout Amount due on the related Payout Date will be equal to zero.

If the value of the Underlying(s) develops **unfavourably** on each Payout Observation Date, the Payout Amount due on any such Payout Date will be equal to zero and Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Minimum Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(7) Komplexe Produkte mit Digital-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Digital-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, (i) am Finalen Rückzahlungstag die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) in Abhängigkeit vom Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag an jedem Zusatzbetragszahlungstag die Zahlung eines Zusatzbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

Wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diesen **überschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Schwellenwert **unterschreitet**), erhalten Anleger einen Zusatzbetrag am jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung.

Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird für die Ermittlung des Zusatzbetrags der Wert jedes Basiswerts am jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag berücksichtigt.

Bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur der Korbkurs am jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag für die Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

Falls sich *jedoch* der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag **ungünstig** entwickelt, beträgt der an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstage fällige Zusatzbetrag Null

Falls sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag **ungünstig** entwickelt, beträgt der an jedem dieser Zusatzbetragszahlungstage fällige Zusatzbetrag Null und die Inhaber erhalten lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(8) Complex Products with Digital Coupon with bear feature and multiple payouts

Complex Products with Digital Coupon with bear feature and multiple payouts allow the Holder thereof to benefit (i) on the Final Redemption Date from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) on each Payout Date from the Payment of a Payout Amount which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions and which is dependent upon the value of the Underlying(s) on the relevant Payout Observation Date. The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

If on the relevant Payout Observation Date the value of the Underlying(s) **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or** in the case of Complex Products with an inverse Basket, the Basket Level is **above**) the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Holders will receive a Payout Amount on the relevant Payout Date which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions.

In the case of Complex Products that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of each Underlying on the relevant Payout Observation Date is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

In the case of Complex Products that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket Level on the relevant Payout Observation Date is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level.

If, *however*, the value of the Underlying(s) develops **unfavourably** on a Payout Observation Date, the Payout Amount due on the related Payout Date will be equal to zero.

If the value of the Underlying(s) develops **unfavourably** on each Payout Observation Date, the Payout Amount due on any such Payout Date will be equal to zero and Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Minimum Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(8) Komplexe Produkte mit Digital-Coupon mit Bear-Struktur und mehrmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Digital-Coupon mit Bear-Struktur und mehrmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, (i) am Finalen Rückzahlungstag die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) in Abhängigkeit vom Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag an jedem Zusatzbetragszahlungstag die Zahlung eines Zusatzbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

Wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diesen **unterschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), erhalten Anleger einen Zusatzbetrag am jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung.

Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird für die Ermittlung des Zusatzbetrags der Wert jedes Basiswerts am jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag berücksichtigt.

Bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur der Korbkurs am jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag für die Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Falls sich *jedoch* der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag **ungünstig** entwickelt, beträgt der an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstage fällige Zusatzbetrag Null

Falls sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag **ungünstig** entwickelt, beträgt der an jedem dieser Zusatzbetragszahlungstage fällige Zusatzbetrag Null und die Inhaber erhalten lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(9) Complex Products with Digital Payout Coupon and one payout

Complex Products with Digital Payout Coupon and one payout allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date (i) from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) depending upon the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date, from the payment of a Payout Amount. The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

The applicable Terms and Conditions provide for the payment of different Payout Amounts on the Payout Date depending upon the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date. A Holder of a Complex Product with Digital Payout Coupon will receive a Payout Amount equal to a specified percentage of the Denomination if on the Final Fixing Date the value of the Underlying(s) satisfies the conditions specified in the applicable Terms and Conditions with respect to the threshold and the Barrier for the payment of such Payout Amount. The Terms and Conditions will typically provide that the conditions for the payment of a Payout Amount are satisfied if (a) the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date **is both** (i) **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or**, alternatively **below**) a specified threshold, **and** (ii) **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or**, alternatively **above**) the relevant Barrier, **or** (b) the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or**, alternatively **below**) the relevant Barrier, all as specified in the applicable Terms and Conditions. The applicable Terms and Conditions of a Complex Product may provide for more than one Barrier. In such case, different Payout Amounts may become payable to Holders depending upon whether the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date satisfies the relevant conditions specified in the applicable Terms and Conditions with respect to the applicable thresholds and Barriers.

In the case of Complex Products that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of each Underlying on the Final Fixing Date is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

In the case of Complex Products that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket value on the Final Fixing Date is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive performance of

(9) Komplexe Produkte mit Digital-Payout-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Digital-Payout-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) in Abhängigkeit vom Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag die Zahlung eines Zusatzbetrags zu erhalten. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen sehen die Zahlung von unterschiedlichen Zusatzbeträgen am Zusatzbetragszahlungstag in Abhängigkeit von der Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag vor. Ein Inhaber eines Komplexen Produkts mit Digital-Payout-Coupon erhält einen Zusatzbetrag in Höhe eines festgelegten prozentualen Anteils der Stückelung wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag die in den anwendbaren Emissionsbedingungen in Bezug auf den Schwellenwert und die Barriere angegebenen Voraussetzungen für die Zahlung eines solchen Zusatzbetrages erfüllt. Die Emissionsbedingungen sehen in der Regel vor, dass die Voraussetzungen für die Zahlung eines Zusatzbetrags erfüllt sind, wenn (a) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag **sowohl** (i) einem angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diesen **überschreitet** (**bzw**. alternativ **unterschreitet**) **als auch** (ii) der jeweiligen Barriere (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diese **unterschreitet** (**bzw**. alternativ **überschreitet**) **oder** (b) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag der jeweiligen Barriere (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diese **überschreitet** (**bzw**. alternativ **unterschreitet**), wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Die anwendbaren Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts können auch mehr als eine Barriere vorsehen. In diesem Fall können in Abhängigkeit davon, ob der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag die jeweiligen in den anwendbaren Emissionsbedingungen in Bezug auf die geltenden Schwellenwerte und Barrieren angegebenen Voraussetzungen erfüllt, unterschiedliche Zusatzbeträge an die Inhaber zahlbar werden.

Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird für die Ermittlung des Zusatzbetrags der Wert jedes Basiswerts am Finalen Festlegungstag berücksichtigt.

Bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur der Korbkurs am Finalen Festlegungstag für die Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im

the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level.

However, if on the Final Fixing Date the value of the Underlying(s) develops **unfavourably**, the Payout Amount will be zero and Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Minimum Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(10) Complex Products with Digital Payout Coupon and multiple payouts

Complex Products with Digital Payout Coupon and multiple payouts allow the Holder thereof to benefit (i) on the Final Redemption Date from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) depending upon the value of the Underlying(s) on the relevant Barrier Observation Dates, from the payment of a Payout Amount on the relevant Payout Date. The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

The applicable Terms and Conditions provide for the payment of different Payout Amounts on each Payout Date depending upon the value of the Underlying(s) on the related Barrier Observation Date. A Holder of a Complex Product with Digital Payout Coupon will receive a Payout Amount equal to a specified percentage of the Denomination f on a Barrier Observation Date the value of the Underlying(s) satisfies the conditions specified in the applicable Terms and Conditions with respect to the threshold and the Barrier for the payment of such Payout Amount. The Terms and Conditions will typically provide that the conditions for the payment of a Payout Amount are satisfied if (a) the value of the Underlying(s) on the relevant Barrier Observation Date **is both** (i) **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or**, alternatively **below**) a specified threshold, **and** (ii) **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or**, alternatively **above)** the relevant Barrier, **or** (b) the value of the Underlying(s) on the relevant Barrier Observation Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or**, alternatively **below**) the relevant Barrier, all as specified in the applicable Terms and Conditions. The applicable Terms and Conditions of a Complex Product may provide for more than one Barrier. In such case, different Payout Amounts may become payable to Holders depending upon whether the value of the Underlying(s) on the relevant Barrier Observation Date satisfies the conditions specified in the applicable Terms and Conditions with respect to the applicable thresholds and Barriers.

Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

Falls sich *jedoch* am Finalen Festlegungstag der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte **ungünstig** entwickelt, beträgt der Zusatzbetrag Null und die Inhaber erhalten lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(10) Komplexe Produkte mit Digital-Payout-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Digital-Payout-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, (i) am Finalen Rückzahlungstag die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) am jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag in Abhängigkeit vom Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte an den betreffenden Barrierebeobachtungstagen die Zahlung eines Zusatzbetrags zu erhalten. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen sehen die Zahlung von unterschiedlichen Zusatzbeträgen an jedem Zusatzbetragszahlungstag in Abhängigkeit von der Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte am betreffenden Barrierebeobachtungstag vor. Ein Inhaber eines Komplexen Produkts mit Digital-Payout-Coupon erhält einen Zusatzbetrag in Höhe eines festgelegten prozentualen Anteils der Stückelung wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte an einem Barrierebeobachtungstag die in den anwendbaren Emissionsbedingungen in Bezug auf den Schwellenwert und die Barriere angegebenen Voraussetzungen für die Zahlung eines solchen Zusatzbetrages erfüllt. Die Emissionsbedingungen sehen in der Regel vor, dass die Voraussetzungen für die Zahlung eines Zusatzbetrags erfüllt sind, wenn (a) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am jeweiligen Barrierebeobachtungstag **sowohl** (i) einem angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diesen **überschreitet** (**bzw**. alternativ **unterschreitet**) **als auch** (ii) der jeweiligen Barriere (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diese **unterschreitet** (**bzw**. alternativ **überschreitet**) **oder** (b) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am jeweiligen Barrierebeobachtungstag der jeweiligen Barriere (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht oder** diese **überschreitet** (**bzw**. alternativ **unterschreitet**), wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Die anwendbaren Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts können auch mehr als eine Barriere vorsehen. In diesem Fall können in Abhängigkeit davon, ob der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte an dem jeweiligen Barrierebeobachtungstag die in den anwendbaren Emissionsbedingungen in Bezug auf die geltenden Schwellenwerte und Barrieren jeweils angegebenen

In the case of Complex Products that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of each Underlying on each Barrier Observation Date is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

In the case of Complex Products that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket value on each Barrier Observation Date is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level.

However, if on a Barrier Observation Date the value of the Underlying(s) develops **unfavourably**, the Payout Amount due on the related Payout Date will be zero.

If the value of the Underlying(s) develops **unfavourably** on each Barrier Observation Date, Holders will receive no Payout Amount on any Payout Date and will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Minimum Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(11) Complex Products with Range Payout Coupon and one payout

Complex Products with Range Payout Coupon and one payout allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date (i) from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) depending upon the value of the Underlying(s), from the payment of a Payout Amount which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions. The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

If the value of the Underlying(s) **neither reaches** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or breaches** the Lower Barrier **nor reaches** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or breaches** the Upper Barrier, a Holder of a Complex Product with Range Payout Coupon will receive a Payout Amount equal to a percentage of the Denomination on the Payout Date. The applicable Terms and Conditions of a Complex Product may provide for more than one range (each consisting of a separate Lower Barrier and Upper Barrier) for each Underlying or the Basket, as applicable. In such case, depending upon the range in

Voraussetzungen erfüllt, unterschiedliche Zusatzbeträge an die Inhaber zahlbar werden.

Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird für die Ermittlung des Zusatzbetrags der Wert jedes Basiswerts an jedem Barrierebeobachtungstag berücksichtigt.

Bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird an jedem Barrierebeobachtungstag nur der Korbkurs für die Ermittlung des Zusatzbetrags berücksichtigt. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

Falls sich *jedoch* der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte an einem Barrierebeobachtungstag **ungünstig** entwickelt, beträgt der am betreffenden Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null.

Falls sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte an jedem Barrierebeobachtungstag **ungünstig** entwickelt, erhalten die Inhaber keinen Zusatzbetrag an den Zusatzbetragszahlungstagen, sondern lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(11) Komplexe Produkte mit Range-Payout-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Range-Payout-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) in Abhängigkeit vom Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Zahlung eines Zusatzbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

Wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte **weder** die Untere Barriere **erreicht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder unterschreitet noch** die Obere Barriere **erreicht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder überschreitet**, erhält der Inhaber eines Komplexen Produkts mit Range-Payout-Coupon am Zusatzbetragszahlungstag einen Zusatzbetrag in Höhe eines prozentualen Anteils der Stückelung. In den anwendbaren Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts können für jeden Basiswert bzw. den Korb mehr als ein Korridor (jeweils bestehend aus einer separaten Unteren Barriere und Oberen Barriere) vorgesehen sein. In diesem Fall können in Abhängigkeit von dem Korridor,

which the value of Underlying(s) is trading, a varying Payout Amount may become payable to Holders.

In the case of Complex Products that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of each Underlying is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

In case of Complex Products that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket value is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level while any negative performance will generally result in a higher Basket Level.

However, if the value of the Underlying(s) develops **unfavourably** and the value of the Underlying(s) **either reaches** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or breaches** the Lower Barrier **or reaches** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or breaches** the Upper Barrier, the Payout Amount will be zero and Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Minimum Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product). The applicable Terms and Conditions of a Complex Product with Range Payout Coupon either provide for the observation of the Lower Barrier(s) and Upper Barrier(s) only once on the Barrier Observation Date (Complex Product with "LastLook" feature) or for a continuous observation during the Barrier Observation Period (Complex Product without "LastLook" feature).

(12) Complex Products with Range Payout Coupon and multiple payouts

Complex Products with Range Payout Coupon and multiple payouts allow the Holder thereof to benefit (i) on the Final Redemption Date from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) depending upon the value of the Underlying(s), from the payment of a Payout Amount on the relevant Payout Date which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions. The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

If the value of the Underlying(s) **neither reaches** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or breaches** the Lower Barrier **nor reaches** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or breaches** the Upper Barrier during a Barrier Observation Period or on a Barrier Observation Date, as specified in the applicable Terms and Conditions, a Holder of a Complex Product with Range Payout

in dem der bzw. die Basiswerte gehandelt werden, unterschiedliche Zusatzbeträge an die Inhaber zahlbar werden.

Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird zur Ermittlung des Zusatzbetrags der Wert jedes Basiswerts berücksichtigt.

Bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird zur Ermittlung des Zusatzbetrags nur der Korbkurs berücksichtigt. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs und eine negative Wertentwicklung im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Falls sich der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte *jedoch* **ungünstig** entwickelt und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Untere Barriere **entweder erreicht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder durchbricht oder** die Obere Barriere **entweder erreicht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder durchbricht**, beträgt der Zusatzbetrag Null und die Inhaber erhalten lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann. Die anwendbaren Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts mit Range-Payout-Coupon sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Unteren Barriere(n) und der Oberen Barriere(n) am Barriere-Beobachtungstag (Komplexe Produkte mit "LastLook"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung während des Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte ohne "LastLook"-Komponente) vor.

(12) Komplexe Produkte mit Range-Payout-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Range-Payout-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, (i) am Finalen Rückzahlungstag die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) in Abhängigkeit vom Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag einen Zusatzbetrag in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

Wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während eines Barriere-Beobachtungszeitraums bzw. an einem Barriere-Beobachtungstag **weder** die Untere Barriere **erreicht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder unterschreitet noch** die Obere Barriere **erreicht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder überschreitet**, erhält der Inhaber eines

Coupon will receive the Payout Amount equal to a percentage of the Denomination on the relevant Payout Date. The applicable Terms and Conditions of a Complex Product with Range Payout Coupon either provide for the observation of the Lower Barrier(s) and Upper Barrier(s) only once on the Barrier Observation Date (Complex Product **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation during the respective Barrier Observation Period (Complex Product **without "LastLook" feature**). The applicable Terms and Conditions of a Complex Product may provide for more than one range (each consisting of a separate Lower Barrier and Upper Barrier) for each Underlying or the Basket, as applicable. In such case, depending upon the range in which the value of Underlying(s) is trading, varying Payout Amounts may become payable to Holders.

Komplexen Produkts mit Range-Payout-Coupon am jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag den Zusatzbetrag in Höhe eines prozentualen Anteils der Stückelung. Die anwendbaren Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts mit Range-Payout-Coupon sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Unteren Barriere(n) und Oberen Barriere(n) am Barriere-Beobachtungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor. In den anwendbaren Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts kann für jeden Basiswert bzw. den Korb mehr als ein Korridor (jeweils bestehend aus einer separaten Unteren Barriere und Oberen Barriere) vorgesehen sein. In diesem Fall können in Abhängigkeit von dem Korridor, in dem der bzw. die Basiswerte gehandelt werden, unterschiedliche Zusatzbeträge an die Inhaber zahlbar werden.

In the case of Complex Products that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of each Underlying is taken into account for purposes of determining the Payout Amounts.

Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird zur Ermittlung der Zusatzbeträge der Wert jedes Basiswerts berücksichtigt.

In the case of Complex Products that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket value is taken into account for purposes of determining the Payout Amounts. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level while any negative performance will generally result in a higher Basket Level.

Bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird zur Ermittlung der Zusatzbeträge nur der Korbkurs berücksichtigt. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs und eine negative Wertentwicklung im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

If, *however*, the value of the Underlying(s) develops **unfavourably** and the value of the Underlying(s) **either reaches** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or breaches** the Lower Barrier **or reaches** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or breaches** the Upper Barrier during a Barrier Observation Period or on a Barrier Observation Date, as applicable, the Payout Amount due on the relevant Payout Date will be zero.

Falls sich der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte *jedoch* **ungünstig** entwickelt und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während eines Barriere-Beobachtungszeitraums bzw. an einem Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **entweder erreicht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder unterschreitet oder** die Obere Barriere **entweder erreicht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder überschreitet,** beträgt der am jeweiligen Finalen Rückzahlungstag fällige Zusatzbetrag Null.

If, *however*, the value of the Underlying(s) develops **unfavourably** during each Barrier Observation Period or on each Barrier Observation Date, as applicable, Holders will receive no Payout Amount on any Payout Date and will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Minimum Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

Falls sich der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte *jedoch* während jedes Barriere-Beobachtungszeitraums bzw. an jedem Barriere-Beobachtungstag **ungünstig** entwickelt, erhalten die Inhaber an den Zusatzbetragszahlungstagen keinen Zusatzbetrag, sondern lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(13) Complex Products with Trigger Coupon

(13) Komplexe Produkte mit Trigger-Coupon

Complex Products with Trigger Coupon allow the Holder to benefit from an early redemption at the relevant Trigger Redemption Price which will typically be an amount above 100% of the Denomination. Upon the occurrence of a Trigger Event, Complex Products with Trigger Coupon will be early

Komplexe Produkte mit Trigger-Coupon ermöglichen es dem Inhaber, eine vorzeitige Rückzahlung zum jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrag zu erhalten, bei dem es sich in der Regel um einen Betrag von mehr als 100% der Stückelung handelt. Nach Eintritt eines Triggerereignisses werden Komplexe

redeemed on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. A Trigger Event occurs if the value of the Underlying, or in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the value of each Underlying or of the Basket (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or** in the case of Complex Products with an inverse Basket, the Basket Level is **below**), the Trigger Barrier. The applicable Terms and Conditions either provide for a discrete observation of the Trigger Barrier on the Trigger Observation Dates specified in the applicable Terms and Conditions or for a continuous observation during the Trigger Observation Periods. Whether or not a Complex Product with Trigger Coupon is redeemed early at the Trigger Redemption Price therefore depends on the performance of the Underlying(s) and the timing of redemption of Complex Product with Trigger Coupon is uncertain.

Produkte mit Trigger-Coupon am jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückgezahlt. Ein Trigger-Ereignis tritt ein, wenn der Wert des Basiswerts oder – bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten – der Wert jedes Basiswerts oder des Korbs (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Trigger-Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diese **überschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diese Barriere **unterschreitet**). Die anwendbaren Emissionsbedingungen sehen entweder eine punktuelle Beobachtung der Trigger-Barriere an den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Trigger-Beobachtungstagen oder eine fortlaufende Beobachtung während der Trigger-Beobachtungszeiträume vor. Ob ein Komplexes Produkt mit Trigger-Coupon vorzeitig zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt wird, hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Der Zeitpunkt der Rückzahlung von Komplexen Produkten mit Trigger-Coupon ist ungewiss.

If **no** Trigger Event has occurred prior to the Final Fixing Date, Complex Products with Trigger Coupon allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date (i) from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) from the payment of a Payout Amount which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions if the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or** in the case of Complex Products with an inverse Basket, the Basket Level is **below**) the threshold specified in the applicable Terms and Conditions. The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

Ist vor dem Finalen Festlegungstag **kein** Triggerereignis eingetreten, so ermöglichen Komplexe Produkte mit Trigger-Coupon es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) die Zahlung eines Zusatzbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Schwellenwert **unterschreitet**). Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

In the case of Complex Products that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of each Underlying is taken into account for purposes of determining the Payout Amount and whether a Trigger Event has occurred.

Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird zur Ermittlung des Zusatzbetrags und zur Feststellung, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist, der Wert jedes Basiswerts berücksichtigt.

In the case of Complex Products that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket value is taken into account for purposes of determining the Payout Amount and whether a Trigger Event has occurred. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level.

Bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird zur Ermittlung des Zusatzbetrags und zur Feststellung, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist, nur der Korbkurs berücksichtigt. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

However, if on the Final Fixing Date the value of the Underlying(s) develops **unfavourably**, the Payout Amount will be zero and Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Minimum Redemption Amount may

Falls sich der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte *jedoch* am Finalen Festlegungstag **ungünstig** entwickelt, beträgt der Zusatzbetrag Null und die Inhaber erhalten lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich

be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(14) Complex Products with Trigger Coupon with bear feature

Complex Products with Trigger Coupon and bear feature allow the Holder to benefit from an early redemption at the relevant Trigger Redemption Price which will typically be an amount above 100% of the Denomination. Upon the occurrence of a Trigger Event, Complex Products with Trigger Coupon will be early redeemed on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. A Trigger Event occurs if the value of the Underlying, or in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the value of each Underlying or of the Basket (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or** in the case of Complex Products with an inverse Basket, the Basket Level is **above**), the Trigger Barrier. The applicable Terms and Conditions either provide for a discrete observation of the Trigger Barrier on the Trigger Observation Dates specified in the applicable Terms and Conditions or for a continuous observation during the Trigger Observation Periods. Whether or not a Complex Product with Trigger Coupon is redeemed early at the Trigger Redemption Price therefore depends on the performance of the Underlying(s) and the timing of redemption of Complex Product with Trigger Coupon is uncertain.

(14) Komplexe Produkte mit Trigger-Coupon mit Bear-Struktur

Komplexe Produkte mit Trigger-Coupon mit Bear-Struktur ermöglichen es dem Inhaber, eine vorzeitige Rückzahlung zum jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrag zu erhalten, bei dem es sich in der Regel um einen Betrag von mehr als 100% der Stückelung handelt. Nach Eintritt eines Triggerereignisses werden Komplexe Produkte mit Trigger-Coupon am jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückgezahlt. Ein Trigger-Ereignis tritt ein, wenn der Wert des Basiswerts oder – bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten – der Wert jedes Basiswerts oder des Korbs (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Trigger-Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diese **unterschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diese Barriere **überschreitet**). Die anwendbaren Emissionsbedingungen sehen entweder eine punktuelle Beobachtung der Trigger-Barriere an den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Trigger-Beobachtungstagen oder eine fortlaufende Beobachtung während der Trigger-Beobachtungszeiträume vor. Ob ein Komplexes Produkt mit Trigger-Coupon vorzeitig zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt wird, hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Der Zeitpunkt der Rückzahlung von Komplexen Produkten mit Trigger-Coupon ist ungewiss.

If no Trigger Event has occurred prior to the Final Fixing Date, Complex Products with Trigger Coupon allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date (i) from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) from the payment of a Payout Amount which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions if the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or** in the case of Complex Products with an inverse Basket, the Basket Level is **above**) the threshold specified in the applicable Terms and Conditions. The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

Ist vor dem Finalen Festlegungstag kein Triggerereignis eingetreten, so ermöglichen Komplexe Produkte mit Trigger-Coupon es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) die Zahlung eines Zusatzbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet** (**oder** – bei an einen inversen Korb gekoppelten Komplexen Produkten – der Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**). Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

In the case of Complex Products that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of each Underlying is taken into account for purposes of determining the Payout Amount and whether a Trigger Event has occurred.

Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird zur Ermittlung des Zusatzbetrags und zur Feststellung, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist, der Wert jedes Basiswerts berücksichtigt.

In the case of Complex Products that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket value is taken into account for purposes of determining the Payout Amount and whether a

Bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird zur Ermittlung des Zusatzbetrags und zur Feststellung, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist, nur der

Trigger Event has occurred. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level.

However, if on the Final Fixing Date the value of the Underlying(s) develops **unfavourably**, the Payout Amount will be zero and Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Minimum Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(15) Complex Products with Bonus Coupon with one payout

Complex Products with Bonus Coupon and one payout allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date (i) from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) from the payment of a Payout Amount that is dependent upon the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket.

Complex Products with Bonus Coupon allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the weighted positive performance of the Underlyings contained in the Basket on the Final Fixing Date calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions, subject to a Minimum Payout, if provided for in the applicable Terms and Conditions. The performance of each Underlying contained in the Basket and therefore the potential return on an investment in such Complex Product is capped. The applicable Terms and Conditions may provide for a minimum level for each Underlying contained in the Basket (*i.e.*, if the level of any Underlying falls below a minimum level on the Final Fixing Date, the level of such Underlying shall be deemed to be equal to such minimum level for purposes of calculating the Payout Amount) and/or for a lock-in feature (*i.e.*, if the level of an Underlying on the Final Fixing Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above or at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, the performance of such Underlying will be locked-in at the percentage specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of calculating the Payout Amount).

Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket

Korbkurs berücksichtigt. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Falls sich der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte *jedoch* am Finalen Festlegungstag **ungünstig** entwickelt, beträgt der Zusatzbetrag Null und die Inhaber erhalten lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(15) Komplexe Produkte mit Bonus-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Bonus-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) die Zahlung eines Zusatzbetrags zu erhalten, dessen Höhe von der gewichteten Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte abhängig ist.

Komplexe Produkte mit Bonus-Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der gewichteten positiven Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte am Finalen Festlegungstag (berechnet in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen) erhöht, vorbehaltlich einer Mindestzusatzzahlung, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen. Die Wertentwicklung jedes in dem Korb enthaltenen Basiswerts ist nach oben begrenzt, und somit ist die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte auch nach oben begrenzt. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können einen Mindestkurs für jeden in dem Korb enthaltenen Basiswert vorsehen (d.h. wenn der Kurs eines Basiswerts am Finalen Festlegungstag unter den Mindestkurs fällt, wird der Kurs des betreffenden Basiswerts für die Berechnung des Zusatzbetrags mit diesem Mindestkurs angesetzt) und/oder es kann ein Lock-in-Mechanismus vorgesehen sein (d.h. wenn der Kurs eines Basiswerts am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet bzw**. diesem Wert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet** (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist), wird die Entwicklung des betreffenden Basiswerts für die Berechnung des Zusatzbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatzes festgeschrieben).

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der

Performance for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Performance. Consequently, whilst the Payout Amount for Complex Products linked to an inverse Basket will be linked to the performance of the inverse Basket calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions, investors may still benefit from an increase in the value of the Underlyings contained in the Basket.

If, *however*, the Underlyings perform **unfavourably** for the Holders, the Payout Amount will be reduced and, in the worst case, will be equal to the lowest amount specified in the applicable Terms and Conditions, which amount will be zero or, if a Minimum Payout is provided for in the applicable Terms and Conditions, such Minimum Payout. In such case Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) and, if applicable, the Minimum Payout on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and, if applicable, the Minimum Payout, may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(16) Complex Products with Bonus Coupon with multiple payouts

Complex Products with Bonus Coupon and multiple payouts allow the Holder thereof to benefit (i) on the Final Redemption Date from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) on each Payout Date from the payment of a Payout Amount that is dependent upon the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket.

Complex Products with Bonus Coupon allow the Holder thereof to benefit from Payout Amounts that increase depending upon the weighted positive performance of the Underlyings contained in the Basket on the relevant Payout Observation Dates calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions, subject to a Minimum Payout, if provided for in the applicable Terms and Conditions. The performance of each Underlying contained in the Basket and therefore the potential return on an investment in such Complex Product is capped. The applicable Terms and Conditions may provide for a minimum level for each Underlying contained in the Basket (*i.e.*, if the level of any Underlying falls below a minimum level on any Payout Observation Date, the level of such Underlying shall be deemed to be equal to such minimum level for purposes of calculating the Payout Amount) and/or for a lock-in feature (*i.e.*, if the level of an Underlying on a Payout Observation Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above or at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the threshold specified in

Berechnung der Korbperformance des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einer niedrigeren Korbperformance führen wird. Obwohl somit bei Komplexe Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Zusatzbetrag von der in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelten Wertentwicklung des inversen Korbs abhängig ist, können Anleger dennoch an einer Wertsteigerung der im Korb enthaltenen Basiswerte partizipieren.

Falls die Wertentwicklung der Basiswerte *jedoch* für die Inhaber **ungünstig** ist, wird der Zusatzbetrag niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall dem niedrigsten Betrag, der in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entsprechen, wobei dieser Betrag null sein wird oder, wenn in den anwendbaren Emissionsbedingung eine Mindestzusatzzahlung vorgesehen ist, dieses Mindestzusatzzahlung entsprechen wird. In diesem Fall erhalten die Inhaber lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlung, am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexes Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag, gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlung, unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(16) Komplexe Produkte mit Bonus-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Bonus-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, (i) am Finalen Rückzahlungstag die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) an jedem Zusatzbetragszahlungstag die Zahlung eines Zusatzbetrags zu erhalten, dessen Höhe von der gewichteten Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte abhängig ist.

Komplexe Produkte mit Bonus-Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, Zusatzbeträge zu erhalten, die sich in Abhängigkeit von der gewichteten positiven Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte an den jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstagen (berechnet in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen) erhöhen, vorbehaltlich einer Mindestzusatzzahlung, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen. Die Wertentwicklung jedes in dem Korb enthaltenen Basiswerts ist nach oben begrenzt, und somit ist die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte auch nach oben begrenzt. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können einen Kurs für jeden in dem Korb enthaltenen Basiswert vorsehen (d.h. wenn der Kurs eines Basiswerts an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag unter den Mindestkurs fällt, wird der Kurs des betreffenden Basiswerts für die Berechnung des Zusatzbetrags mit diesem Mindestkurs angesetzt) und/oder es kann ein Lock-in-Mechanismus vorgesehen sein (d.h. wenn der Kurs eines Basiswerts an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag dem in den

the applicable Terms and Conditions, the performance of such Underlying will be locked-in at the percentage specified in the applicable Terms and Conditions for such Payout Observation Date and any subsequent Payout Observation Date).

anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet bzw**. diesem Wert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet** (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist), wird die Entwicklung des betreffenden Basiswerts für diesen und jeden folgenden Zusatzbetragsbeobachtungstag in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatzes festgeschrieben.

Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Performance for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Performance. Consequently, whilst the Payout Amount for Complex Products linked to an inverse Basket will be linked to the performance of the inverse Basket calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions, investors may still benefit from an increase in the value of the Underlyings contained in the Basket.

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung der Korbperformance des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einer niedrigeren Korbperformance führen wird. Obwohl bei Komplexen Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Zusatzbetrag von der in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelten Wertentwicklung des inversen Korbs abhängig ist, können Anleger dennoch an einer Wertsteigerung der im Korb enthaltenen Basiswerte partizipieren.

If, *however*, the Underlyings perform **unfavourably** for the Holders on a Payout Observation Date, the Payout Amount due on the related Payout Date will be reduced and, in the worst case, will be equal to the lowest amount specified in the applicable Terms and Conditions, which amount will be zero or, if a Minimum Payout is provided for in the applicable Terms and Conditions, such Minimum Payout.

Falls die Wertentwicklung der Basiswerte *jedoch* an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag für die Inhaber **ungünstig** ist, wird der an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall dem niedrigsten Betrag, der in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entsprechen, wobei dieser Betrag null sein wird oder, wenn in den anwendbaren Emissionsbedingungen eine Mindestzusatzzahlung vorgesehen ist, dieser Mindestzusatzzahlung entsprechend wird.

If the value of the Underlyings perform **unfavourably** on each Payout Observation Date, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date and, if applicable, a Minimum Payout on each Payout Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and, if applicable, the Minimum Payouts may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

Falls die Wertentwicklung der Basiswerte für die Inhaber an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag **ungünstig** ist, erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlungen an jedem Zusatzbetragszahlungstag. Anleger eines solchen Komplexes Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag, gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlungen, unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(17) Complex Products with Magnetic Coupon with one payout

(17) Komplexe Produkte mit Magnetic-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung

Complex Products with Magnetic Coupon and one payout allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date (i) from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) from the payment of a Payout Amount that is dependent upon the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket.

Komplexe Produkte mit Magnetic-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) die Zahlung eines Zusatzbetrags zu erhalten, dessen Höhe von der gewichteten Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte abhängig ist.

Complex Products with Magnetic Coupon allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases

Komplexe Produkte mit Magnetic-Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in

depending upon the weighted positive performance of the Underlyings contained in the Basket on the Final Fixing Date calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions, subject to a Minimum Payout, if provided for in the applicable Terms and Conditions. The applicable Terms and Conditions may provide that, if the level of an Underlying on the Final Fixing Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** or **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, its Initial Level, the performance of such Underlying will be locked-in at the percentage specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of calculating the Payout Amount. It is therefore possible that the Payout Amount is capped.

Abhängigkeit von der gewichteten positiven Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte am Finalen Festlegungstag (berechnet in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen) erhöht, vorbehaltlich einer Mindestzusatzzahlung, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können vorsehen, dass in dem Fall, dass der Kurs eines Basiswerts am Finalen Festlegungstag dem jeweiligen Anfangskurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet** bzw. diesem Kurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet** (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist), die Entwicklung des betreffenden Basiswerts für die Berechnung des Zusatzbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatzes festgeschrieben wird. Somit kann der Zusatzbetrag nach oben begrenzt sein.

Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Performance for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Performance. Consequently, whilst the Payout Amount for Complex Products linked to an inverse Basket will be linked to the performance of the inverse Basket calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions, investors may still benefit from an increase in the value of the Underlyings contained in the Basket.

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung der Korbperformance des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einer niedrigeren Korbperformance führen wird. Obwohl bei Komplexen Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Zusatzbetrag von der in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelten Wertentwicklung des inversen Korbs abhängig ist, können Anleger dennoch an einer Wertsteigerung der im Korb enthaltenen Basiswerte partizipieren.

If, *however*, the Underlyings perform unfavourably for the Holders, the Payout Amount will be reduced and, in the worst case, will be equal to the lowest amount specified in the applicable Terms and Conditions, which amount will be zero or, if a Minimum Payout is provided for in the applicable Terms and Conditions, such Minimum Payout. In such case Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) and, if applicable, the Minimum Payout on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and, if applicable, the Minimum Payout may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

Falls die Wertentwicklung der Basiswerte *jedoch* für die Inhaber ungünstig ist, wird der Zusatzbetrag niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall dem niedrigsten Betrag, der in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entsprechen, wobei dieser Betrag null sein wird oder, wenn in den anwendbaren Emissionsbedingungen eine Mindestzusatzzahlung vorgesehen ist, dieser Mindestzusatzzahlung entsprechen wird. In diesem Fall erhalten die Inhaber lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlung, am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag, gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlung, unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(18) Complex Products with Magnetic Coupon with multiple payouts

Complex Products with Magnetic Coupon and multiple payouts allow the Holder thereof to benefit (i) on the Final Redemption Date from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) on each Payout Date from the payment of a Payout Amount that is dependent upon the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket.

(18) Komplexe Produkte mit Magnetic-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Magnetic-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, (i) am Finalen Rückzahlungstag die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) an jedem Zusatzbetragszahlungstag die Zahlung eines Zusatzbetrags zu erhalten, dessen Höhe von der gewichteten

Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte abhängig ist.

Complex Products with Magnetic Coupon allow the Holder thereof to benefit from Payout Amounts that increase depending upon the weighted positive performance of the Underlyings contained in the Basket on the relevant Payout Observation Dates calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions, subject to a Minimum Payout, if provided for in the applicable Terms and Conditions. The applicable Terms and Conditions may provide that, if the level of an Underlying on a Payout Observation Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above or at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, its Initial Level, the performance of such Underlying will be locked-in at the percentage specified in the applicable Terms and Conditions for such Payout Observation Date and any subsequent Payout Observation Date. It is therefore possible that the Payout Amounts are capped.

Komplexe Produkte mit Magnetic-Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, Zusatzbeträge zu erhalten, die sich in Abhängigkeit von der gewichteten positiven Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte an den jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstagen (berechnet in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen) erhöhen, vorbehaltlich einer Mindestzusatzzahlung, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können vorsehen, dass in dem Fall, dass der Kurs eines Basiswerts an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag dem jeweiligen Anfangskurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet** bzw. diesem Kurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet** (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist), die Entwicklung des betreffenden Basiswerts für diesen und jeden folgenden Zusatzbetragsbeobachtungstag in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatzes festgeschrieben wird. Somit können die Zusatzbeträge nach oben begrenzt sein.

Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Performance for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Performance. Consequently, whilst the Payout Amount for Complex Products linked to an inverse Basket will be linked to the performance of the inverse Basket calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions, investors may still benefit from an increase in the value of the Underlyings contained in the Basket.

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung der Korbperformance des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einer niedrigeren Korbperformance führen wird. Obwohl bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Zusatzbetrag von der in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelten Wertentwicklung des inversen Korbs abhängig ist, können Anleger dennoch an einer Wertsteigerung der im Korb enthaltenen Basiswerte partizipieren.

If, *however*, the Underlyings perform **unfavourably** for the Holders on a Payout Observation Date, the Payout Amount due on the related Payout Date will be reduced and, in the worst case, will be equal to the lowest amount specified in the applicable Terms and Conditions, which amount will be zero or, if a Minimum Payout is provided for in the applicable Terms and Conditions, such Minimum Payout.

Falls die Wertentwicklung der Basiswerte *jedoch* an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag für die Inhaber **ungünstig** ist, wird der an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall dem niedrigsten Betrag, der in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entsprechen, wobei dieser Betrag null sein wird oder, wenn in den anwendbaren Emissionsbedingungen eine Mindestzusatzzahlung vorgesehen ist, dieser Mindestzusatzzahlung entsprechen wird.

If the value of the Underlyings perform **unfavourably** on each Payout Observation Date, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date and, if applicable, the Minimum Payout on each Payout Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and, if applicable, the Minimum Payouts may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

Falls die Wertentwicklung der Basiswerte für die Inhaber an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag **ungünstig** ist, erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zusätzlich der Mindestzusatzzahlungen an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag, gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlungen, unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(19) Complex Products with Opportunity Coupon with one payout

Complex Products with Opportunity Coupon and one payout allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date (i) from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) from the payment of a Payout Amount that is dependent upon the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket.

Complex Products with Opportunity Coupon allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the weighted positive performance of the Underlyings contained in the Basket on the Final Fixing Date calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions, subject to a Minimum Payout, if provided for in the applicable Terms and Conditions. The applicable Terms and Conditions may provide that the performance of certain Underlyings contained in the Basket (which can be a specified number of Underlyings with the highest or lowest performances out of all the Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions) may be replaced by a fixed amount specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of calculating the Payout Amount. It is therefore possible that the Payout Amount is capped.

Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Performance for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Performance. Consequently, whilst the Payout Amount for Complex Products linked to an inverse Basket will be linked to the performance of the inverse Basket calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions, investors may still benefit from an increase in the value of the Underlyings contained in the Basket.

If, however, the Underlyings perform unfavourably for the Holders, the Payout Amount due on the Final Redemption Date will be reduced and, in the worst case, will be equal to the lowest amount specified in the applicable Terms and Conditions, which amount will be zero or, if a Minimum Payout is provided for in the applicable Terms and Conditions, such Minimum Payout. In such case Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) and, if applicable, the Minimum Payout on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and, if applicable, the Minimum Payout may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(19) Komplexe Produkte mit Opportunity-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Opportunity-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) die Zahlung eines Zusatzbetrags zu erhalten, dessen Höhe von der gewichteten Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte abhängig ist.

Komplexe Produkte mit Opportunity-Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der gewichteten positiven Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte am Finalen Festlegungstag (berechnet in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen) erhöht, vorbehaltlich einer Mindestzusatzzahlung, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können vorsehen, dass die Wertentwicklung bestimmter in dem Korb enthaltener Basiswerte (bei denen es sich um eine festgelegte Anzahl von Basiswerten mit der höchsten oder niedrigsten Wertentwicklung aller Basiswerte handeln kann, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) für die Berechnung des Zusatzbetrags durch einen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festbetrag ersetzt werden kann. Somit kann der Zusatzbetrag nach oben begrenzt sein.

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung der Korbperformance des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einer niedrigeren Korbperformance führen wird. Obwohl bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Zusatzbetrag von der in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelten Wertentwicklung des inversen Korbs abhängig ist, können Anleger dennoch an einer Wertsteigerung der im Korb enthaltenen Basiswerte partizipieren.

Falls die Wertentwicklung der Basiswerte jedoch für die Inhaber ungünstig ist, wird der Zusatzbetrag niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall dem niedrigsten Betrag, der in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entsprechen, wobei dieser Betrag null sein wird oder, wenn in den anwendbaren Emissionsbedingung eine Mindestzusatzzahlung vorgesehen ist, dieser Mindestzusatzzahlung entsprechen wird. In diesem Fall erhalten die Inhaber lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlung am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexes Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag, gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlung, unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(20) Complex Products with Opportunity Coupon with multiple payouts

Complex Products with Opportunity Coupon and multiple payouts allow the Holder thereof to benefit (i) on the Final Redemption Date from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) on each Payout Date from the payment of a Payout Amount that is dependent upon the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket.

Complex Products with Opportunity Coupon allow the Holder thereof to benefit from Payout Amounts that increase depending upon the weighted positive performance of the Underlyings contained in the Basket on the relevant Payout Observation Dates calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions, subject to a Minimum Payout, if provided for in the applicable Terms and Conditions. The applicable Terms and Conditions may provide that the performance of certain Underlyings contained in the Basket (which can be a specified number of Underlyings with the highest or lowest performances out of all the Underlyings on the relevant Payout Observation Date, as specified in the applicable Terms and Conditions) may be replaced by a fixed amount specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of calculating the Payout Amounts. It is therefore possible that the Payout Amounts are capped.

Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Performance for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Performance. Consequently, whilst the Payout Amount for Complex Products linked to an inverse Basket will be linked to the performance of the inverse Basket calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions, investors may still benefit from an increase in the value of the Underlyings contained in the Basket.

If, *however*, the Underlyings perform **unfavourably** for the Holders on a Payout Observation Date, the Payout Amount due on the related Payout Date will be reduced and, in the worst case, will be equal to the lowest amount specified in the applicable Terms and Conditions, which amount will be zero or, if a Minimum Payout is provided for in the applicable Terms and Conditions, such Minimum Payout.

If the value of the Underlyings perform **unfavourably** on each Payout Observation Date, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date and, if applicable, the Minimum Payout on each Payout Date. Investors in any such Complex

(20) Komplexe Produkte mit Opportunity-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Opportunity-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, (i) am Finalen Rückzahlungstag die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) an jedem Zusatzbetragszahlungstag die Zahlung eines Zusatzbetrags zu erhalten, dessen Höhe von der gewichteten Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte abhängig ist.

Komplexe Produkte mit Opportunity-Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, Zusatzbeträge zu erhalten, die sich in Abhängigkeit von der gewichteten positiven Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte an den jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstagen (berechnet in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen) erhöhen, vorbehaltlich einer Mindestzusatzzahlung, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können vorsehen, dass die Wertentwicklung bestimmter in dem Korb enthaltener Basiswerte (bei denen es sich um eine festgelegte Anzahl von Basiswerten mit der höchsten oder niedrigsten Wertentwicklung aller Basiswerte an den jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag handeln kann, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) für die Berechnung des Zusatzbetrags durch einen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festbetrag ersetzt werden kann. Somit kann der Zusatzbetrag nach oben begrenzt sein.

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung der Korbperformance des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einer niedrigeren Korbperformance führen wird. Obwohl bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Zusatzbetrag von der in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelten Wertentwicklung des inversen Korbs abhängig ist, können Anleger dennoch an einer Wertsteigerung der im Korb enthaltenen Basiswerte partizipieren.

Falls die Wertentwicklung der Basiswerte *jedoch* an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag für die Inhaber **ungünstig** ist, wird der an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall dem niedrigsten Betrag, der in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entsprechen, wobei dieser Betrag null sein wird oder, wenn in den anwendbaren Emissionsbedingungen eine Mindestzusatzzahlung vorgesehen ist, dieser Mindestzusatzzahlung entsprechen wird.

Falls die Wertentwicklung der Basiswerte für die Inhaber an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag **ungünstig** ist, erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den MIndestrückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich der

Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and, if applicable, the Minimum Payouts may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

Mindestzusatzzahlungen an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag. Anleger eines solchen Komplexes Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag, gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlungen, unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(21) Complex Products with Opportunity Plus Coupon with one payout

Complex Products with Opportunity Plus Coupon and one payout allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date (i) from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) from the payment of a Payout Amount that is dependent upon the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket.

Complex Products with Opportunity Plus Coupon allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the weighted positive performance of the Underlyings contained in the Basket on the Final Fixing Date calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions and that will at least be equal to the Minimum Payout, if no Barrier Event has occurred. A Barrier Event will typically occur if the value of **at least one** of the Underlyings **reaches** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **or breaches** its Barrier specified in the applicable Terms and Conditions. The applicable Terms and Conditions either provide for the observation of the Barriers (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Product **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation during the Barrier Observation Period (Complex Product **without "LastLook" feature**). The applicable Terms and Conditions may further provide that the performance of certain Underlyings contained in the Basket (which can be a specified number of Underlyings with the highest or lowest performances out of all the Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions) may be replaced by a fixed amount specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of calculating the Payout Amount. It is therefore possible that the Payout Amount is capped.

Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Performance for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Performance. Consequently, whilst the Payout Amount for Complex Products linked to an inverse Basket will be linked to the performance of the inverse Basket calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions,

(21) Komplexe Produkte mit Opportunity-Plus-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Opportunity-Plus-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) die Zahlung eines Zusatzbetrags zu erhalten, dessen Höhe von der gewichteten Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte abhängig ist.

Komplexe Produkte mit Opportunity-Plus-Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der gewichteten positiven Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte am Finalen Festlegungstag (berechnet in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen) erhöht und mindestens der Mindestzusatzzahlung entsprechen wird, wenn kein Barriereereignis eingetreten ist. Ein Barriereereignis tritt in der Regel ein, wenn **mindestens ein** Basiswert der jeweiligen, in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diese **überschreitet** bzw. **unterschreitet** (je nach dem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Die anwendbaren Emissionsbedingungen sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barrieren (und somit die Möglichkeit des nur einmaligen Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung während des Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können ferner vorsehen, dass die Wertentwicklung bestimmter in dem Korb enthaltener Basiswerte (bei denen es sich um eine festgelegte Anzahl von Basiswerten mit der höchsten oder niedrigsten Wertentwicklung aller Basiswerte handeln kann, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) für die Berechnung des Zusatzbetrags durch einen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festbetrag ersetzt werden kann. Somit kann der Zusatzbetrag nach oben begrenzt sein.

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung der Korbperformance des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einer niedrigeren Korbperformance führen wird. Obwohl bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Zusatzbetrag von der in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelten Wertentwicklung des inversen Korbs abhängig ist, können

investors may still benefit from an increase in the value of the Underlyings contained in the Basket.

If, *however*, **a** Barrier Event has occurred and the Underlyings perform **unfavourably** for the Holders, the Payout Amount will be reduced and, in the worst case, will be equal to zero. In such case Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Minimum Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(22) Complex Products with Opportunity Plus Coupon with multiple payouts

Complex Products with Opportunity Plus Coupon and multiple payouts allow the Holder thereof to benefit (i) on the Final Redemption Date from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) on each Payout Date from the payment of a Payout Amount that is dependent upon the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket.

Complex Products with Opportunity Plus Coupon allow the Holder thereof to benefit from Payout Amounts that increase depending upon the weighted positive performance of the Underlyings contained in the Basket on the relevant Payout Observation Dates calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions and that will at least be equal to the Minimum Payout, if no Barrier Event has occurred with respect to such Payout Observation Date. A Barrier Event will typically occur if the value of **at least one** of the Underlyings **reaches** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **or breaches** its Barrier specified in the applicable Terms and Conditions. The applicable Terms and Conditions either provide for the observation of the Barriers (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the relevant Payout Observation Date (Complex Product **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation during the respective Barrier Observation Period (Complex Product **without "LastLook" feature**). The applicable Terms and Conditions may provide that the performance of certain Underlyings contained in the Basket (which can be a specified number of Underlyings with the highest or lowest performances out of all the Underlyings on the relevant Payout Observation Date, as specified in the applicable Terms and Conditions) may be replaced by a fixed amount specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of calculating the Payout Amounts. It is therefore possible that the Payout Amounts are capped.

Anleger dennoch an einer Wertsteigerung der im Korb enthaltenen Basiswerte partizipieren.

Falls *jedoch* **ein** Barriereereignis eingetreten ist und der Basiswert sich **ungünstig** entwickelt, wird der Zusatzbetrag niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall null entsprechen. In diesem Fall erhalten die Inhaber lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(22) Komplexe Produkte mit Opportunity-Plus-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Opportunity-Plus-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, (i) am Finalen Rückzahlungstag die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) an jedem Zusatzbetragszahlungstag die Zahlung eines Zusatzbetrags zu erhalten, dessen Höhe von der gewichteten Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte abhängig ist.

Komplexe Produkte mit Opportunity-Plus-Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, Zusatzbeträge zu erhalten, die sich in Abhängigkeit von der gewichteten positiven Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte an den jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstagen (berechnet in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen) erhöhen und die mindestens der Mindestzusatzzahlung entsprechen, wenn kein Barriereereignis an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstagen eingetreten ist. Ein Barriereereignis tritt in der Regel ein, wenn **mindestens einer** der Basiswerte der jeweiligen, in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diese **überschreitet bzw**. **unterschreitet** (je nach dem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Die anwendbaren Emissionsbedingungen sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barrieren (und somit die Möglichkeit des nur einmaligen Eintritts eines Barriereereignisses) an den jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstagen (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können vorsehen, dass die Wertentwicklung bestimmter in dem Korb enthaltener Basiswerte (bei denen es sich um eine festgelegte Anzahl von Basiswerten mit der höchsten oder niedrigsten Wertentwicklung aller Basiswerte handeln kann, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) für die Berechnung der Zusatzbeträge durch einen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festbetrag ersetzt werden kann. Somit können die Zusatzbeträge nach oben begrenzt sein.

Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Performance for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Performance. Consequently, whilst the Payout Amount for Complex Products linked to an inverse Basket will be linked to the performance of the inverse Basket calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions, investors may still benefit from an increase in the value of the Underlyings contained in the Basket.

If, *however*, **a** Barrier Event has occurred **and** the Underlyings perform **unfavourably** for the Holders on a Payout Observation Date, the Payout Amount due on the related Payout Date will be reduced and, in the worst case, will be equal to zero.

If a Barrier Event occurs with respect to each Payout Date and the Underlyings perform unfavourably on each Payout Observation Date, Holders will receive no Payout Amounts on any Payout Date and will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Minimum Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(23) Complex Products with Pendulum Coupon with one payout

Complex Products with Pendulum Coupon and one payout allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date (i) from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) from the payment of a Payout Amount that is dependent upon the absolute performance of the Underlying with the lowest absolute performance out of all Underlyings on the Final Fixing Date.

On the Final Redemption Date, Complex Products with Pendulum Coupon allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the absolute performance of the Underlying with the lowest absolute performance out of all Underlyings on the Final Fixing Date, subject to a Minimum Payout, if provided for in the applicable Terms and Conditions. For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, a multiplier in the form of the Participation and the Underlying with the lowest absolute performance will be taken into account. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation which is either above or below 100%, investors will either participate above or below average in the Underlying with the lowest absolute performance measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions. The Complex Products may either provide that any participation of the

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung der Korbperformance des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einer niedrigeren Korbperformance führen wird. Obwohl bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, der Zusatzbetrag von der in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelten Wertentwicklung des inversen Korbs abhängig ist, können Anleger dennoch an einer Wertsteigerung der im Korb enthaltenen Basiswerte partizipieren.

Falls *jedoch* **ein** Barriereereignis eingetreten ist **und** die Basiswerte sich für die Inhaber an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag **ungünstig** entwickeln, wird der Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall null entsprechen.

Falls ein Barriereereignis in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag eintritt und die Basiswerte sich an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag ungünstig entwickeln, erhalten die Inhaber an den Zusatzbetragszahlungstagen keinen Zusatzbetrag sondern lediglich am Finalen Rückzahlungstag den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(23) Komplexe Produkte mit Pendulum-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Pendulum-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) die Zahlung eines Zusatzbetrags zu erhalten, dessen Höhe von der absoluten Wertentwicklung des Basiswerts mit der niedrigsten absoluten Wertentwicklung aller Basiswerte am Finalen Festlegungstag abhängig ist.

Komplexe Produkte mit Pendulum-Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der absoluten Wertentwicklung des Basiswerts mit der niedrigsten absoluten Wertentwicklung aller Basiswerte am Finalen Festlegungstag erhöht, vorbehaltlich einer Mindestzusatzzahlung, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen. Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden ein Multiplikator in Form der Partizipation und der Basiswert mit der niedrigsten absoluten Wertentwicklung berücksichtigt. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation vorsehen, welche entweder über oder unter 100% liegt, partizipieren Anleger entweder über- oder unterdurchschnittlich an der in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen am Finalen Festlegungstag ermittelten Wertentwicklung des Basiswerts mit der

Holders in the lowest absolute positive performance or in the lowest absolute negative performance is capped.

If, *however*, the Underlyings perform **unfavourably**, which will be the case if the value of one of the Underlyings on the Final Fixing Date is equal to its Initial Level, the Payout Amount due on the Final Redemption Date will be reduced and, in the worst case, will be equal to the lowest amount specified in the applicable Terms and Conditions, which amount will be zero or, if a Minimum Payout is provided for in the applicable Terms and Conditions, such Minimum Payout. In such case Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) and, if applicable, the Minimum Payout on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and, if applicable, the Minimum Payout may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(24) Complex Products with Pendulum Coupon with multiple payouts

Complex Products with Pendulum Coupon and multiple payouts allow the Holder thereof to benefit (i) on the Final Redemption Date from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) on each Payout Date from the payment of a Payout Amount that is dependent upon the absolute performance of the Underlying with the lowest absolute performance out of all Underlyings on the related Payout Observation Date.

On each Payout Date, Complex Products with Pendulum Coupon allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the absolute performance of the Underlying with the lowest absolute performance out of all Underlyings on the related Payout Observation Date, subject to a Minimum Payout, if provided for in the applicable Terms and Conditions. For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, a multiplier in the form of the Participation and the Underlying with the lowest absolute performance will be taken into account. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Participation which is either above or below 100%, investors will either participate above or below average in the Underlying with the lowest absolute performance measured on the relevant Payout Observation Date in accordance with the applicable Terms and Conditions. The Complex Products may either provide that any participation of the Holders in the lowest absolute positive performance or in the lowest absolute negative performance is capped.

niedrigsten absoluten Wertentwicklung. Die Komplexen Produkte können entweder vorsehen, dass eine Partizipation der Inhaber an der niedrigsten absoluten positiven Wertentwicklung oder an der niedrigsten absoluten negativen Wertentwicklung nach oben begrenzt ist.

Falls die Wertentwicklung der Basiswerte *jedoch* **ungünstig** ist, was dann der Fall ist, wenn der Wert eines der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem jeweiligen Anfangskurs entspricht, wird der am Finalen Rückzahlungstag fällige Zusatzbetrag niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall dem niedrigsten Betrag, der in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entsprechen, wobei dieser Betrag null sein wird oder, wenn in den anwendbaren Emissionsbedingungen eine Mindestzusatzzahlung vorgesehen ist, dieser Mindestzusatzzahlung entsprechen wird. In diesem Fall erhalten die Inhaber lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlung am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag, gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlung, unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(24) Komplexe Produkte mit Pendulum-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Pendulum-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, (i) am Finalen Rückzahlungstag die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) an den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstagen die Zahlung eines Zusatzbetrags zu erhalten, dessen Höhe von der absoluten Wertentwicklung des Basiswerts mit der niedrigsten absoluten Wertentwicklung aller Basiswerte am betreffenden Zusatzbetragszahlungstag abhängig ist.

Komplexe Produkte mit Pendulum-Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, an den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstagen einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der absoluten Wertentwicklung des Basiswerts mit der niedrigsten absoluten Wertentwicklung aller Basiswerte am Finalen Festlegungstag erhöht, vorbehaltlich einer Mindestzusatzzahlung, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen. Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden ein Multiplikator in Form der Partizipation und der Basiswert mit der niedrigsten absoluten Wertentwicklung berücksichtigt. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation vorsehen, welche entweder über oder unter 100% liegt, partizipieren Anleger entweder über- oder unterdurchschnittlich an der in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen an den jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstagen ermittelten Wertenwicklung des Basiswerts mit der niedrigsten absoluten Wertentwicklung. Die Komplexen Produkte können entweder vorsehen, dass eine Partizipation der Inhaber an der niedrigsten absoluten positiven Wertentwicklung oder an der

If, *however*, the Underlyings perform **unfavourably** on a Payout Observation Date, which will be the case if the value of one of the Underlyings on such Payout Observation Date is equal to its Initial Level, the Payout Amount due on the related Payout Date will be reduced and, in the worst case, will be equal to the lowest amount specified in the applicable Terms and Conditions, which amount will be zero or, if a Minimum Payout is provided for in the applicable Terms and Conditions, such Minimum Payout.

If the value of the Underlyings perform **unfavourably** on each Payout Observation Date, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date and, if applicable, a Minimum Payout on each Payout Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and, if applicable, the Minimum Payouts may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(25) Complex Products with Podium Coupon and one payout

Complex Products with Podium Coupon and one payout allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date (i) from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, (ii) from the payment of a Variable Payout Amount that is dependent upon the performance of the Underlyings, and (iii) if specified in the applicable Terms and Conditions, from the payment of a Fixed Payout Amount.

Complex Products with Podium Coupon allow the Holder thereof to benefit from a Variable Payout Amount that is equal to the Denomination multiplied by one of the fixed percentages specified in the applicable Terms and Conditions. The amount of the Variable Payout Amount payable on the Payout Date depends on the number of Underlyings out of all the Underlyings with respect to which no Barrier Event has occurred on the Barrier Observation Date or during the Barrier Observation Period, as specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, the Variable Payout Amount increases depending upon the number of Underlyings with respect to which no Barrier Event has occurred. A Barrier Event will typically occur with respect to an Underlying if such Underlying **reaches** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or breaches** its Barrier specified in the applicable Terms and Conditions. The applicable Terms and Conditions either provide for the observation of the Barriers (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Barrier Observation Date (Complex Product **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation during the Barrier Observation Period (Complex Product **without "LastLook" feature**).

niedrigsten absoluten negativen Wertentwicklung nach oben begrenzt ist.

Falls die Wertentwicklung der Basiswerte *jedoch* **ungünstig** ist, was dann der Fall ist, wenn der Wert eines der Basiswerte an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag dem jeweiligen Anfangskurs entspricht, wird der am jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall dem niedrigsten Betrag, der in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entsprechen, wobei dieser Betrag null sein wird oder, wenn in den anwendbaren Emissionsbedingungen eine Mindestzusatzzahlung vorgesehen ist, dieser Mindestzusatzzahlung entsprechen wird.

Falls die Wertentwicklung der Basiswerte an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag **ungünstig** ist, erhalten die Inhaber lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlungen an den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstagen. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag, gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlung, unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(25) Komplexe Produkte mit Podium-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Podium-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) die Zahlung eines Variablen Zusatzbetrags zu erhalten, dessen Höhe von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist, und (iii) – sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen – die Zahlung eines Festen Zusatzbetrags zu erhalten.

Komplexe Produkte mit Podium-Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, einen Variablen Zusatzbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit einem der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen festen Prozentsätze zu erhalten. Die Höhe des an einem Zusatzbetragszahlungstag zahlbaren Zusatzbetrages hängt davon ab, in Bezug auf wie viele Basiswerte von allen Basiswerten am Barrierebeobachtungstag oder während des Barrierebeobachtungszeitraums (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen) kein Barriereereignis eingetreten ist,. Somit erhöht sich der Variable Zusatzbetrag in Abhängigkeit von der Anzahl von Basiswerten, in Bezug auf die kein Barriereereignis eingetreten ist. Ein Barriereereignis tritt in der Regel in Bezug auf einen Basiswert ein, wenn der Basiswert der jeweiligen, in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Barriere, **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diese **überschreitet** bzw. **unterschreitet** (je nach dem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Die anwendbaren Emissionsbedingungen sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barrieren (und somit die Möglichkeit des nur einmaligen Eintritts eines

In addition, the applicable Terms and Conditions may provide for the payment of a Fixed Payout Amount, which will be a cash amount equal to the Denomination multiplied by a fixed percentage specified in the applicable Terms and Conditions, on the Final Redemption Date. The payment of such Fixed Payout Amount is not dependent upon the performance of the Underlyings.

If, *however*, the Underlyings perform **unfavourably** for the Holders, the Variable Payout Amount will be reduced and, in the worst case, will be equal to zero. In such case Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) and, if applicable, the Fixed Payout Amount on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and, if applicable, the Fixed Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(26) Complex Products with Podium Coupon and multiple payouts

Complex Products with Podium Coupon and multiple payouts allow the Holder thereof to benefit (i) on the Final Redemption Date from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, (ii) on one or more Payout Dates, as specified in the applicable Terms and Conditions, from the payment of a Variable Payout Amount that is dependent upon the performance of the Underlyings, and (iii) on one or more Payout Dates, if specified in the applicable Terms and Conditions, from the payment of a Fixed Payout Amount.

Complex Products with Podium Coupon allow the Holder thereof to benefit from Variable Payout Amount(s) that are equal to the Denomination multiplied by one of the fixed percentages specified in the applicable Terms and Conditions. The amount of the Variable Payout Amount payable on any Payout Date depends on the number of Underlyings out of all the Underlyings with respect to which no Barrier Event has occurred on the relevant Barrier Observation Date or during the relevant Barrier Observation Period, as specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, the Variable Payout Amount payable on the relevant Payout Date increases depending upon the number of Underlyings with respect to which no Barrier Event has occurred. A Barrier Event will typically occur with respect to an Underlying if such Underlying **reaches** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or breaches** its Barrier specified in the applicable Terms and Conditions. The applicable Terms and Conditions either provide for the observation of the Barriers

Barriereereignisses) am Barrierebeobachtungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung während des Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen die Zahlung eines Festen Zusatzbetrags am Finalen Rückzahlungstag vorsehen, bei dem es sich um einen Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen festen Prozentsatz handelt. Die Zahlung dieses Festen Zusatzbetrags ist nicht von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig.

Falls die Wertentwicklung der Basiswerte *jedoch* für die Inhaber **ungünstig** ist, wird der Variable Zusatzbetrag niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall null entsprechen. In diesem Fall erhalten die Inhaber lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich des Festen Zusatzbetrags, am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag, gegebenenfalls zuzüglich des Festen Zusatzbetrags, unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(26) Komplexe Produkte mit Podium-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Podium-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, (i) am Finalen Rückzahlungstag die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) an einem oder mehreren Zusatzbetragszahlungstagen wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, die Zahlung eines Variablen Zusatzbetrags zu erhalten, dessen Höhe von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist, und (iii) - sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen - die Zahlung eines Festen Zusatzbetrags an einem oder mehreren Zusatzbetragszahlungstagen zu erhalten.

Komplexe Produkte mit Podium-Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, einen oder mehrere Variable Zusatzbeträge in Höhe der Stückelung multipliziert mit einem der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsätze zu erhalten. Die Höhe des an einem Zusatzbetragszahlungstag zahlbaren Zusatzbetrages hängt davon ab, in Bezug auf wie viele Basiswerte von allen Basiswerten am betreffenden Barrierebeobachtungstag oder während des betreffenden Barrierebeobachtungszeitraums (wie jeweils in den Emissionsbedingungen vorgesehen) ein Barriereereignis eingetreten ist. Somit erhöht sich der am betreffenden Zusatzbetragszahlungstag zahlbare Variable Zusatzbetrag in Abhängigkeit von der Anzahl von Basiswerten, in Bezug auf die kein Barriereereignis eingetreten ist. Ein Barriereereignis tritt in der Regel in Bezug auf einen Basiswert ein, wenn der Basiswert der jeweiligen, in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Barriere, **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies

(and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the relevant Barrier Observation Dates (Complex Product with "LastLook" feature) or for a continuous observation during the relevant Barrier Observation Periods (Complex Product without "LastLook" feature).

vorsehen) **oder** diese **überschreitet** bzw. **unterschreitet** (je nach dem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Die anwendbaren Emissionsbedingungen sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barrieren (und somit die Möglichkeit des nur einmaligen Eintritts eines Barriereereignisses) an den betreffenden Barrierebeobachtungstagen (Komplexe Produkte mit "LastLook"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung während der betreffenden Barriere-Beobachtungszeiträume (Komplexe Produkte ohne "LastLook"-Komponente) vor.

In addition, the applicable Terms and Conditions may provide for the payment of a Fixed Payout Amount, which will be a cash amount equal to the Denomination multiplied by a fixed percentage specified in the applicable Terms and Conditions on one or more Payout Dates. The payment of such Fixed Payout Amount(s) is not dependent upon the performance of the Underlyings.

Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen einen oder mehrere Feste Zusatzbeträge an den jeweiligen Zusatzbetragszahltagen vorsehen, bei denen es sich um einen Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen festen Prozentsatz handelt. Die Zahlung dieses Festen Zusatzbetrags ist nicht von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig.

If, *however*, the Underlyings perform **unfavourably** for the Holders on a Barrier Observation Date or during a Barrier Observation Period, the Variable Payout Amount due on the related Payout Date will be reduced and, in the worst case, will be equal to zero.

Falls die Wertentwicklung der Basiswerte *jedoch* an einem Barrierebeobachtungstag oder während des Barrierebeobachtungszeitraums für die Inhaber **ungünstig** ist, wird der Variable Zusatzbetrag am betreffenden Zusatzbetragszahlungstag niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall Null entsprechen.

If the value of the Underlyings perform **unfavourably** on each Barrier Observation Date or during each Barrier Observation Period, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date and, if applicable, one or more Fixed Payout Amounts on the Payout Dates on which such payment is specified. Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and, if applicable, the Fixed Payout Amount(s) may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

Falls sich der Wert der Basiswerte an jedem Barrierebeobachtungstag oder während jedes Barrierebeobachtungszeitraums **ungünstig** entwickelt, erhalten die Inhaber lediglich am Finalen Rückzahlungstag den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich einer oder mehrerer Fester Zusatzbeträge an den Zusatzbetragszahlungstagen, an denen eine solche Zahlung vorgesehen ist. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag, gegebenenfalls zuzüglich einer oder mehrerer Fester Zusatzbeträge, unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(27) Complex Products with Range Podium Coupon and one payout

Complex Products with Range Podium Coupon and one payout allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date (i) from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, (ii) from the payment of a Variable Payout Amount that is dependent upon the performance of the Underlyings, and (iii), if specified in the applicable Terms and Conditions, from the payment of a Fixed Payout Amount.

Complex Products with Range Podium Coupon allow the Holder thereof to benefit from a Variable Payout Amount that is equal to the Denomination multiplied by one of the fixed percentages specified in the applicable Terms and Conditions. The amount of the Variable Payout Amount payable on the

(27) Komplexe Produkte mit Range-Podium-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Range-Podium-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) die Zahlung eines Variablen Zusatzbetrags zu erhalten, dessen Höhe von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist, und (iii) - sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen - die Zahlung eines Festen Zusatzbetrags zu erhalten.

Komplexe Produkte mit Range-Podium-Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, einen Variablen Zusatzbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit einem der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen festen Prozentsätze zu erhalten. Die Höhe des an einem Zusatzbetragszahlungstag

Payout Date depends on the number of Underlyings out of all the Underlyings with respect to which neither a Lower Barrier Event nor an Upper Barrier Event has occurred on the Barrier Observation Date or during the Barrier Observation Period, as specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, the Variable Payout Amount increases depending upon the number of Underlyings with respect to which neither a Lower Barrier Event nor an Upper Barrier Event has occurred. A Lower Barrier Event will typically occur with respect to an Underlying if such Underlying performs negatively and its value **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** its Lower Barrier while an Upper Barrier Event will typically occur with respect to an Underlying if such Underlying performs positively and its value **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** its Upper Barrier, each as specified in the applicable Terms and Conditions. The applicable Terms and Conditions either provide for the observation of the barriers (and thus for the possibility of a Lower Barrier Event or Upper Barrier Event to occur) only once on the Barrier Observation Date (Complex Product **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation during the Barrier Observation Period (Complex Product **without "LastLook" feature**).

zahlbaren Zusatzbetrages hängt davon ab, in Bezug auf wie viele Basiswerte von allen Basiswerten am Barrierebeobachtungstag oder während des Barrierebeobachtungszeitraums (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen) weder ein Unteres Barriereereignis noch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist. Somit erhöht sich der Variable Zusatzbetrag in Abhängigkeit von der Anzahl von Basiswerten, in Bezug auf die weder ein Unteres Barriereereignis noch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist. Ein Unteres Barriereereignis tritt in der Regel in Bezug auf einen Basiswert ein, wenn sich der Basiswert negativ entwickelt und der Wert des Basiswerts der jeweiligen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unteren Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diese **unterschreitet**; ein Oberes Barriereereignis tritt in der Regel in Bezug auf einen Basiswert ein, wenn sich der Basiswert positiv entwickelt und der Wert des Basiswerts der jeweiligen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Oberen Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diese **überschreitet**, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Die anwendbaren Emissionsbedingungen sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barrieren (und somit die Möglichkeit des nur einmaligen Eintritts eines Unteren Barriereereignisses oder eines Oberen Barriereereignisses) am Barrierebeobachtungstag (Komplexe Produkte mit "LastLook"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung während des Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte ohne "LastLook"-Komponente) vor.

In addition, the applicable Terms and Conditions may provide for the payment of a Fixed Payout Amount, which will be a cash amount equal to the Denomination multiplied by a fixed percentage specified in the applicable Terms and Conditions, on the Final Redemption Date. The payment of such Fixed Payout Amount is not dependent upon the performance of the Underlyings.

Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen die Zahlung eines Festen Zusatzbetrags am Finalen Rückzahlungstag vorsehen, bei dem es sich um einen Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen festen Prozentsatz handelt. Die Zahlung dieses Festen Zusatzbetrags ist nicht von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig.

If, *however*, the Underlyings perform **unfavourably** for the Holders, the Variable Payout Amount will be reduced and, in the worst case, will be equal to zero. In such case Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) and, if applicable, the Fixed Payout Amount on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and, if applicable, the Fixed Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

Falls die Wertentwicklung der Basiswerte *jedoch* für die Inhaber **ungünstig** ist, wird der Variable Zusatzbetrag niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall Null entsprechen. In diesem Fall erhalten die Inhaber lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich des Festen Zusatzbetrags am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag, gegebenenfalls zuzüglich des Festen Zusatzbetrags unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(28) Complex Products with Range Podium Coupon and multiple payouts

Complex Products with Range Podium Coupon and multiple payouts allow the Holder thereof to benefit (i) on the Final Redemption Date from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, (ii) on one or more Payout Dates, as specified in the applicable Terms and Conditions, from the

(28) Komplexe Produkte mit Range-Podium-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Range-Podium-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, (i) am Finalen Rückzahlungstag die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) an einem oder mehreren Zusatzbetragszahlungstagen

payment of a Variable Payout Amount that is dependent upon the performance of the Underlyings, and (iii) on one or more Payout Dates, if specified in the applicable Terms and Conditions, from the payment of a Fixed Payout Amount.

wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, die Zahlung eines Variablen Zusatzbetrags zu erhalten, dessen Höhe von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist, und (iii) - sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen - die Zahlung eines Festen Zusatzbetrags an einem oder mehreren Zusatzbetragszahlungstagen zu erhalten.

Complex Products with Range Podium Coupon allow the Holder thereof to benefit from Variable Payout Amount(s) that are equal to the Denomination multiplied by one of the fixed percentages specified in the applicable Terms and Conditions. The amount of the Variable Payout Amount payable on any Payout Date depends on the number of Underlyings out of all the Underlyings with respect to which neither a Lower Barrier Event nor an Upper Barrier Event has occurred on the relevant Barrier Observation Date or during the relevant Barrier Observation Period, as specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, the Variable Payout Amount payable on the relevant Payout Date increases depending upon the number of Underlyings with respect to which neither a Lower Barrier Event nor an Upper Barrier Event has occurred. A Lower Barrier Event will typically occur with respect to an Underlying if such Underlying performs negatively and its value **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** its Lower Barrier while an Upper Barrier Event will typically occur with respect to an Underlying if such Underlying performs positively <u>and</u> its value **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** its Upper Barrier, each as specified in the applicable Terms and Conditions. The applicable Terms and Conditions either provide for the observation of the barriers (and thus for the possibility of a Lower Barrier Event or Upper Barrier Event to occur) only once on the relevant Barrier Observation Date (Complex Product **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation during the relevant Barrier Observation Period (Complex Product **without "LastLook" feature**).

Komplexe Produkte mit Range-Podium-Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, einen oder mehrere Variable Zusatzbeträge in Höhe der Stückelung multipliziert mit einem der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsätze zu erhalten. Die Höhe des an einem Zusatzbetragszahlungstag zahlbaren Zusatzbetrages hängt davon ab, in Bezug auf wie viele Basiswerte von allen Basiswerten am betreffenden Barrierebeobachtungstag oder während des betreffenden Barrierebeobachtungszeitraums (wie jeweils in den Emissionsbedingungen vorgesehen) weder ein Unteres Barriereereignis noch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist. Somit erhöht sich der am betreffenden Zusatzbetragszahlungstag zahlbare Variable Zusatzbetrag in Abhängigkeit von der Anzahl von Basiswerten, in Bezug auf die weder ein Unteres Barriereereignis noch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist. Ein Unteres Barriereereignis tritt in der Regel in Bezug auf einen Basiswert ein, wenn sich der Basiswert negativ entwickelt und der Wert des Basiswerts der jeweiligen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unteren Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diese **unterschreitet**; ein Oberes Barriereereignis tritt in der Regel in Bezug auf einen Basiswert ein, wenn sich der Basiswert positiv entwickelt <u>und</u> der Wert des Basiswerts der jeweiligen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Oberen Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diese **überschreitet**, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Die anwendbaren Emissionsbedingungen sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barrieren (und somit die Möglichkeit des nur einmaligen Eintritts eines Unteren Barriereereignisses oder eines Oberen Barriereereignisses) am betreffenden Barrierebeobachtungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung während des betreffenden Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

In addition, the applicable Terms and Conditions may provide for the payment of a Fixed Payout Amount, which will be a cash amount equal to the Denomination multiplied by a fixed percentage specified in the applicable Terms and Conditions on one or more Payout Dates. The payment of such Fixed Payout Amount(s) is not dependent upon the performance of the Underlyings.

Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen einen oder mehrere Feste Zusatzbeträge an den jeweiligen Zusatzbetragszahltagen vorsehen, bei denen es sich um einen Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen festen Prozentsatz handelt. Die Zahlung dieses Festen Zusatzbetrags ist nicht von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig.

If, *however*, the Underlyings perform **unfavourably** for the Holders on a Barrier Observation Date or during a Barrier Observation Period, the Variable Payout Amount due on the related Payout Date will be reduced and, in the worst case, will be equal to zero.

Falls die Wertentwicklung der Basiswerte *jedoch* an einem Barrierebeobachtungstag oder während des Barrierebeobachtungszeitraums für die Inhaber **ungünstig** ist, wird der Variable Zusatzbetrag am betreffenden Zusatzbetragszahlungstag niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall Null entsprechen.

If the value of the Underlyings perform **unfavourably** on each Barrier Observation Date or during each Barrier Observation

Falls sich der Wert der Basiswerte an jedem Barrierebeobachtungstag oder während jedes

Period, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date and, if applicable, one or more Fixed Payout Amounts on the Payout Dates on which such payment is specified. Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and, if applicable, the Fixed Payout Amount(s) may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

Barrierebeobachtungszeitraums **ungünstig** entwickelt, erhalten die Inhaber lediglich am Finalen Rückzahlungstag den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich einer oder mehrerer Fester Zusatzbeträge an den Zusatzbetragszahlungstagen, an denen eine solche Zahlung vorgesehen ist. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag, gegebenenfalls zuzüglich einer oder mehrerer Fester Zusatzbeträge unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(29) Complex Products with Performance Coupon and one payout

Complex Products with Performance Coupon and one payout allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) a participation in a percentage of any positive development of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

If the Underlying(s) perform **positively** (as measured on the Final Fixing Date), Complex Products with Performance Coupon allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s). For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions, the performance of the Underlying(s) and a percentage specified in the applicable Terms and Conditions will be taken into account. Due to the application of such percentage, which will be a multiplier typically below 100%, investors will participate below average in any performance of the Underlying(s) as measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions.

In the case of Complex Products with Performance Coupon that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the value of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

In the case of Complex Products with Performance Coupon that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket Level is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level.

(29) Komplexe Produkte mit Performance-Coupon und einer Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Performance-Coupon und einer Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags an einem prozentualen Anteil der positiven Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren.

Bei einer **positiven** Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) ermöglichen Komplexe Produkte mit Performance-Coupon es ihrem Inhaber, einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht. Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte und ein in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmter Prozentsatz berücksichtigt. Durch die Anwendung dieses Prozentsatzes, bei dem es sich um einen Multiplikator handelt, der typischerweise kleiner als 100% ist, partizipieren Anleger unterdurchschnittlich an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie am Finalen Festlegungstag in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt.

Bei Komplexen Produkten mit Performance-Coupon, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Ermittlung des Zusatzbetrags herangezogen.

Bei Komplexen Produkten mit Performance-Coupon, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur der Korbkurs zur Ermittlung des Zusatzbetrags herangezogen. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass jede positive Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

If the Underlying(s) perform **negatively** (as measured on the Final Fixing Date) the Payout Amount payable to Holders on the Final Redemption Date will be reduced and, in the worst case, will be equal to the lowest amount specified in the applicable Terms and Conditions, which amount will be zero or, if a Minimum Payout is provided for in the applicable Terms and Conditions, equal to such Minimum Payout. In such case, the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) and, if applicable, the Minimum Payout on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and, if applicable, the Minimum Payout may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

Bei einer **negativen** Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) reduziert sich der an die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag zu zahlende Zusatzbetrag und wird im ungünstigsten Fall dem niedrigsten Betrag, der in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entsprechen, wobei dieser Betrag null sein wird oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen eine Mindestzusatzzahlung vorsehen, dieser Mindestzusatzzahlung entsprechen wird. In diesem Fall erhält der Inhaber dieses Komplexen Produkts lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlung am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag, gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlung, unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(30) Complex Products with Performance Coupon and multiple payouts

Complex Products with Performance Coupon and multiple payouts allow the Holder thereof to benefit (i) on the Final Redemption Date from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) on each Payout Date from a participation in a percentage of any positive development of the Underlying(s) (as measured on the relevant Payout Observation Date) in the form of the payment of a Payout Amount.

If the Underlying(s) perform **positively** (as measured on the relevant Payout Observation Date as compared to the Initial Fixing Date or to the preceding Payout Observation Date, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), Complex Products with Performance Coupon allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s). For the calculation of the Payout Amounts in accordance with the applicable Terms and Conditions, the performance of the Underlying(s) and a percentage specified in the applicable Terms and Conditions will be taken into account. Due to the application of such percentage, which will be a multiplier typically below 100%, investors will participate below average in any performance of the Underlying(s) as measured on the relevant Payout Observation Date in accordance with the applicable Terms and Conditions.

In the case of Complex Products with Performance Coupon that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the value of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Payout Amounts.

In the case of Complex Products with Performance Coupon that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket

(30) Komplexe Produkte mit Performance-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Performance-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, (i) am Finalen Rückzahlungstag die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) an jedem Zusatzbetragszahlungstag durch die Zahlung eines Zusatzbetrags an einem prozentualen Anteil der positiven Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag ermittelt) zu partizipieren.

Bei einer **positiven** Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag im Vergleich zum Anfänglichen Festlegungstag oder dem vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, ermittelt) ermöglichen Komplexe Produkte mit Performance-Coupon es ihrem Inhaber, einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht. Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte und ein in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmter Prozentsatz berücksichtigt. Durch die Anwendung dieses Prozentsatzes, bei dem es sich um einen Multiplikator handelt, der typischerweise kleiner als 100% ist, partizipieren Anleger unterdurchschnittlich an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie an dem zugehörigen Zusatzbetragsbeobachtungstag in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt.

Bei Komplexen Produkten mit Performance-Coupon, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Ermittlung der Zusatzbeträge herangezogen.

Bei Komplexen Produkten mit Performance-Coupon, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur der

Level is taken into account for purposes of determining the Payout Amounts. Investors in Complex Products linked to an inverse Basket should be aware that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level.

If the Underlying(s) perform **negatively** (as measured on each Payout Observation Date) the Payout Amount payable to Holders on the related Payout Dates will be reduced and, in the worst case, the Payout Amount for all Payout Dates will be equal to the lowest amount specified in the applicable Terms and Conditions, which amount will be zero or, if a Minimum Payout is specified in the applicable Terms and Conditions, equal to such Minimum Payout. In such case, the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date and, if applicable, the Minimum Payouts on each Payout Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Minimum Redemption Amount and, if applicable, the Minimum Payouts may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

(31) Complex Products with Modified Performance Coupon and multiple payouts

The Terms and Conditions of Complex Products that are linked to a single Underlying may provide for the payment of a Modified Performance Coupon. Complex Products with Modified Performance Coupon and multiple payouts allow the Holder thereof to benefit (i) on the Final Redemption Date from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) on each Payout Date from a participation in a percentage of any positive development of the Underlying(s) (as measured on the relevant Payout Observation Date) in the form of the payment of a Payout Amount.

If the Underlying performs **positively** (as measured on the relevant Payout Observation Date as compared to the Initial Fixing Date), Complex Products with a Modified Performance Coupon allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the positive performance of the Underlying. For the calculation of the Payout Amounts in accordance with the applicable Terms and Conditions, the performance of the Underlying, a multiplier in the form of the Participation (which may be a percentage at, above or below 100%) and a divisor in the form of an integral number will be taken into account. The divisor either represents (i) the number of elapsed Payout Observation Dates since the Initial Fixing Date or (ii) the sum of elapsed

Korbkurs zur Ermittlung des Zusatzbetrags herangezogen. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass jede positive Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Bei einer **negativen** Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag ermittelt) wird der an die Inhaber an den betreffenden Zusatzbetragszahlungstagen zu zahlende Zusatzbetrag niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall wird der Zusatzbetrag für alle Zusatzbetragszahlungstage dem niedrigsten Betrag, der in den angegebenen Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entsprechen, wobei dieser Betrag null sein wird oder, wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen eine Mindestzusatzzahlung vorgehen, dieser Mindestzusatzzahlung entsprechen wird. In diesem Fall erhält der Inhaber dieses Komplexen Produkts lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag, gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlungen an jedem Zusatzbetragszahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag, gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlungen, unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(31) Komplexe Produkte mit Modified Performance-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung

Die Emissionsbedingungen von Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, können die Zahlung eines Modified Performance Coupon vorsehen. Komplexe Produkte mit Modified Performance-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, (i) am Finalen Rückzahlungstag die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) an jedem Zusatzbetragszahlungstag durch die Zahlung eines Zusatzbetrags an einem prozentualen Anteil der positiven Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag ermittelt) zu partizipieren.

Bei einer **positiven** Wertentwicklung des Basiswerts (wie an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag im Vergleich zum Anfänglichen Festlegungstag ermittelt) ermöglichen Komplexe Produkte mit Modified Performance-Coupon es ihrem Inhaber, einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts erhöht. Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden die Wertentwicklung des Basiswerts, ein Multiplikator in Form der Partizipation (die ein Prozentsatz in Höhe von 100%, über oder unter 100% sein kann) und ein Divisor in Form einer ganzen Zahl berücksichtigt. Der Divisor entspricht entweder (i) der Anzahl

Payout Observation Dates since the Initial Fixing Date and the Interest Payment Dates preceding the first Payout Obervation Date, as specified in the applicable Terms and Conditions.

der seit dem Anfänglichen Festlegungstag verstrichenen Zusatzbetragsbeobachtungstage oder (ii) der Summe der seit dem Anfänglichen Festlegungstag verstrichenen Zusatzbetragsbeobachtungstage und der Zinszahlungstage, die dem ersten Zusatzbetragsbeobachtungstag vorausgegangen sind, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

The application of the divisor means that any determined positive performance of the Underlying on any Payout Observation Date will be divided by (i) the number of elapsed Payout Observation Dates in respect of the relevant Payout Date or (ii) the sum of elapsed Payout Observation Dates in respect of the relevant Payout Date and Interest Payment Dates preceding the first Payout Observation Date, as specified in the applicable Terms and Conditions. This means that investors, in respect of Complex Products where the divisor represents the number of elapsed Payout Observation Dates, from (and including) the second Payout Date will receive a fraction of the Payout Amount that would have been payable without the application of the divisor (for the second Payout Date, i.e. two elapsed Payout Obsvervation Dates, 50%, for the third Payout Date, i.e. three elapsed Payout Observation Dates, 33.33%, and so and so forth, of the Payout Amount that would have been payable without the application of the divisor will be paid to investors). Where the divisor represents the sum of elapsed Payout Observation Dates and Interest Payment Dates preceding the first Payout Observation Date, investors will only receive a fractional amount of the Payout Amount that would have been payable without the application of the divisor (where, for example, under the applicable Terms and Conditions of the Complex Product, there is one preceding Interest Payment Date, for the first Payout Date, the divisor will be equal to 2 (i.e. one elapsed Payout Observation Date plus one preceding Interest Payment Date) and investors will therefore receive 50% of the Payout Amount that would have been payable without the application of the divisor).

Die Anwendung des Divisors bedeutet, dass jede festgestellte positive Wertentwicklung des Basiswerts an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag durch (i) die Anzahl der verstrichenen Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag oder (ii) die Summe der verstrichenen Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag und der Zinszahlungstage, die dem ersten Zusatzbetragsbeobachtungstag vorausgegangen sind, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, dividiert wird. Dies bedeutet, dass Anleger in Bezug auf Komplexe Produkte, bei denen der Divisor der Anzahl der verstrichenen Zusatzbetragsbeobachtungstage entspricht, ab dem zweiten Zusatzbetragszahlungstag (einschliesslich) einen Bruchteil des Zusatzbetrages, der ohne Anwendung des Divisors zu zahlen gewesen wäre, erhalten werden (für den zweiten Zusatzbetragszahlungstag, d.h. bei zwei verstrichenen Zusatzbetragsbeobachtungstagen, werden 50% des festgestellten Zusatzbetrags, für den dritten Zusatzbetragszahlungstag, d.h. bei drei verstrichenen Zusatzbetragsbeobachtungstagen, werden 33,33% und so weiter des Zusatzbetrags, der ohne Anwendung des Divisors zu zahlen gewesen wäre, an Anleger gezahlt). Für den Fall, dass der Divisor der Summe aus verstrichenen Zusatzbetragsbeobachtungstagen und Zinszahlungstagen, die dem ersten Zusatzbetragsbeobachtungstag vorausgegangen sind, entspricht, erhalten Anleger nur einen Bruchteil des Zusatzbetrages, der ohne Anwendung des Divisors zu zahlen gewesen wäre (wenn es zum Beispiel unter den anwendbaren Emissionsbedingungen einen vorausgegangenen Zinszahlungstag gibt, entspricht der Divisor für den ersten Zusatzbetragszahlungstag 2 (d.h. ein verstrichener Zusatzbetragsbeobachtungstag plus einen vorausgegangenen Zinszahlungstag) und Anleger erhalten folglich 50% des Zusatzbetrages, der ohne Anwendung des Divisors zu zahlen gewesen wäre).

If the Underlying performs **negatively** (as measured on each Payout Observation Date as compared to the Initial Fixing Date) the Payout Amount payable to Holders on the related Payout Dates will be will equal to zero. If the Underlying has performed negatively in respect of each Payout Date as determined on the relevant Payout Observation Date, the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Minimum Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

Bei einer **negativen** Wertentwicklung des Basiswerts (wie an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag im Vergleich zum Anfänglichen Festlegungstag ermittelt) beträgt der an die Inhaber an den betreffenden Zusatzbetragszahlungstagen zahlbare Zusatzbetrag Null. Falls der Basiswert in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag eine negative Wertentwicklung aufweist, wie am massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag festgestellt, erhält der Inhaber eines solchen Komplexen Produkts lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Mindestrückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Mindestrückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(32) Complex Products with Accrual or Range Accrual Coupon

Complex Products with Accrual or Range Accrual Coupon allow the Holder thereof to benefit (i) on the Final Redemption Date from the unconditional payment of the Minimum Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) on one or more Payout Dates, if specified in the applicable Terms and Conditions, from the payment of a Payout Amount depending upon the value of the Underlying(s). The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

The (relevant) Payout Amount will be dependent upon the number of Barrier Observation Dates during the relevant Barrier Observation Period on which the value of the Underlyings(s) breaches (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reaches) either (i) the Barrier (in case of Complex Products with Accrual Coupon) or (ii) the Lower Barrier or Upper Barrier (in case of Complex Products with Range Accrual Coupon), as specified in the applicable Terms and Conditions. A **breach** of the Barrier or of the Lower Barrier or Upper Barrier, as applicable, will be deemed to have occurred if the value of the Underlying(s) **is/are 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 value of the Underlying(s) **is/are equal** to the Barrier, the Lower Barrier or the Upper Barrier, as applicable. 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 (relevant) Payout Amount will be., *i.e.*, if such Barrier is, or such Lower Barrier or Upper Barrier are, not breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, not reached) on any Barrier Observation Date during the (relevant) Barrier Observation Period, the Payout Amount with respect to such Barrier Observation Period will be equal to the highest possible Payout Amount as specified in the applicable Terms and Conditions. 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 Payout Amount will be, *i.e.*, 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) Barrier Observation Period, the Payout Amount with respect to the (relevant) Payout Date will be zero.

In the case of Complex Products that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket value is taken into account for purposes of determining the Payout Amounts.

(32) Komplexe Produkte mit Accrual or Range Accrual-Coupon

Komplexe Produkte mit Accrual or Range Accrual-Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, (i) am Finalen Rückzahlungstag die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Mindestrückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) an einem oder mehreren Zusatzbetragszahlungstagen wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, in Abhängigkeit vom Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte einen Zusatzbetrag zu erhalten. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

Der (jeweilige) Zusatzbetrag hängt von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage während des (jeweiligen) Barriere-Beobachtungszeitraums ab, an denen der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte, entweder, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, (i) die Barriere (bei Komplexen Produkten mit Accrual Coupon) oder (ii) die Untere Barriere bzw. Obere Barriere (bei Komplexen Produkten mit Range Accrual Coupon) verletzt (oder diese erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Ein **Verletzen** der Barriere bzw. der Unteren Barriere oder der Oberen Barriere liegt vor, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte **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 Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte der Barriere oder der Unteren Barriere bzw. der Oberen Barriere entspricht. Je kleiner die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die Barriere oder die Untere Barriere bzw. Obere Barriere verletzt wurde (oder erreicht wurde, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), desto höher ist der (jeweilige) Zusatzbetrag, d.h., wird die Barriere oder die Untere Barriere bzw. Obere Barriere an keinem Barriere-Beobachtungstag während des (jeweiligen) Barriere-Beobachtungszeitraums verletzt (oder erreicht, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), so entspricht der Zusatzbetrag in Bezug auf diesen Barriere-Beobachtungszeitraum dem höchstmöglichen Zusatzbetrag, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. 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, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), desto niedriger ist der Zusatzbetrag d.h., wird die Barriere oder die Untere Barriere bzw. Obere Barriere an jedem Barriere-Beobachtungstag während des (jeweiligen) Barriere-Beobachtungszeitraums verletzt (oder erreicht, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), so beträgt der Zusatzbetrag in Bezug auf den (relevanten) Zusatzbetragszahlungstag Null.

Bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird zur Ermittlung der Zusatzbeträge nur der Korbkurs berücksichtigt.

II. Summary description of features that may apply to Complex Products of any category

A. Complex Products linked to a Basket of Underlyings

If Complex Products are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account according to its Weight when determining whether the payment of a Payout Amount is due (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, the amount of the relevant Payout Amount that is due). If specified in the applicable Terms and Conditions, under certain circumstances the performance of the Worst-Performing (or the Best-Performing) Underlying instead of the performance of the Basket may be taken into account when determining the Payout Amount.

B. Complex Products with Interest Amounts and/or Premium Amounts

Complex Products may provide for the payment of one or more Interest Amounts and/or Premium Amounts, irrespective of the development of the value of the Underlying(s). The interest rate relating to the Interest Amount(s) may be a fixed rate or a floating rate, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, whereas the interest rate relating to the Premium Amount(s) will be a fixed rate. However, if any such Complex Product is early redeemed, no Interest Amounts and/or Premium Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid.

C. Complex Products with Trigger Barrier

Upon the occurrence of a Trigger Event, Complex Products with a Trigger Barrier are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the Trigger Redemption Price. In such case, no Payout Amounts that would otherwise have been due after the Trigger Redemption Date will be paid. Investors should be aware that the Trigger Redemption Price may be higher or lower than the Final Redemption Amount that would have been paid if no Trigger Event had occurred. Furthermore, the timing of redemption of such Complex Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying(s).

D. Complex Products with Issuer call option

If the Issuer has a call option, the Issuer has the right to early redeem the Complex Products in whole, but not in part, on the Optional Early Redemption Date(s) at the (relevant) Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has validly exercised such right on the (relevant) Call Option Exercise Date. If the Issuer exercises such call option and the Complex Products are early redeemed, no Payout Amount(s),

II. Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte einer Kategorie möglicherweise aufweisen

A. Komplexe Produkte, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind

Wenn Komplexe Produkte an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, wird zur Ermittlung, ob ein Zusatzbetrag fällig ist (oder, sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der Betrag des entsprechenden Zusatzbetrages, der fällig ist), die Wertentwicklung jedes Basiswerts unter Berücksichtigung seiner Gewichtung berücksichtigt. Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben kann unter gewissen Umständen die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung anstelle des Korbkurses für die Bestimmung des Zusatzbetrages berücksichtig werden.

B. Komplexe Produkte mit Zinsbeträgen und/oder Prämienbeträgen

Bei Komplexen Produkten kann unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Zahlung eines oder mehrerer Zins- und/oder Prämienbeträgen vorgesehen sein. Der Zinssatz für den Zinsbetrag bzw. die Zinsbeträge kann fest oder variabel sein, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist. Der Zinssatz für den Prämienbetrag ist fest. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung dieser Komplexen Produkte ein und/oder mehrere Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden.

C. Komplexe Produkte mit Triggerbarriere

Bei Eintritt eines Triggerereignisses werden Komplexe Produkte mit einer Triggerbarriere am jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückgezahlt. In diesem Fall werden ein oder mehrere Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären, nicht gezahlt. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Trigger-Rückzahlungsbetrag höher oder niedriger sein kann als der Finale Rückzahlungsbetrag, der gezahlt worden wäre, wenn kein Triggerereignis eingetreten wäre. Darüber hinaus gilt: Der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Komplexen Produkte ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist.

D. Komplexe Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin

Bei einem Kündigungsrecht der Emittentin ist diese berechtigt, die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise an dem bzw. den Rückzahlungstag(en) bei Ausübung des Kündigungsrechts zum (massgeblichen) Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzuzahlen, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht am (massgeblichen) Ausübungstag für das

Interest Amount(s) or Premium Amount(s) that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid. Investors should be aware that the Optional Early Redemption Price may be higher or lower than the Final Redemption Amount that would have been paid if the Issuer had not exercised its call option.

E. Complex Products with a bear feature

Complex Products with a bear feature are targeted at investors expecting the value of the Underlying(s) to decrease throughout the term of the Complex Products.

Generally speaking, the positive or negative development of the value of the Underlying(s) has the opposite effect on Complex Products with a bear feature as such development has on Complex Products without a bear feature, which means that investors in Complex Products with a bear feature typically benefit from a decrease in the value of the Underlying(s). An investment in Complex Products with a bear feature is comparable to a short investment in the Underlying(s) in terms of risk and, therefore, investors in such Complex Products are exposed to the risk of an increase in the value of the Underlying(s).

F. "LastLook" Complex Products

If Complex Products are labelled as "LastLook" Complex Products, only the Final Level or Final Basket Level or, in case of Complex Products with multiple payouts, only the value of the Underlying(s) on an observation date shortly prior to the relevant Payout Date, as applicable, is compared to the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of calculating the Payout Amount, rather than comparing the Level or Commodity Reference Price, as applicable, thereto on a continuous basis during specified periods or on several specific dates during the term of the Complex Products.

G. Complex Products with a "Lookback" feature

If a Complex Product provides for a "Lookback" feature, the Calculation Agent will determine the Level or Commodity Reference Price of the Underlying(s) (or, in the case of Complex Products with a Basket feature, the Basket Level) at the relevant time on each day of the Lookback Period specified in the applicable Terms and Conditions. The Initial Level and/or Strike, as applicable, of the Underlying(s) (or, in the case of Complex Products with a Basket feature, the Initial Basket Level and/or Strike, as applicable) will be equal to, or equal to a specified percentage of, as the case may be, the lowest (or, in the case of Complex Products with a bear feature, highest) Level or Commodity Reference Price of such

Kündigungsrecht rechtsgültig ausgeübt. Macht die Emittentin von diesem Kündigungsrecht Gebrauch und werden die Komplexen Produkte vorzeitig zurückgezahlt, so werden ein oder mehrere Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag dieser vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts höher oder niedriger sein kann als der Finale Rückzahlungsbetrag, der gezahlt worden wäre, wenn die Emittentin nicht von ihrem Kündigungsrecht Gebrauch gemacht hätte.

E. Komplexe Produkte mit Bear-Struktur

Komplexe Produkte mit Bear-Struktur sind für Anleger gedacht, die einen Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte erwarten.

Allgemein gesprochen wirkt sich eine positive oder negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur umgekehrt aus wie bei Komplexen Produkten ohne Bear-Struktur, d.h. Anleger in Komplexe Produkte mit Bear-Struktur profitieren in der Regel von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Eine Anlage in Komplexe Produkte mit Bear-Struktur ist hinsichtlich des Risikos mit einer Leerverkaufsposition in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte vergleichbar, und für Anleger in solche Komplexe Produkte besteht somit das Risiko einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte.

F. Komplexe Produkte mit "LastLook"-Komponente

Bei als Komplexe Produkte mit "LastLook"-Komponente bezeichneten Komplexen Produkten wird für die Berechnung des Zusatzbetrags nur der Schlusskurs bzw. der Finale Korbkurs oder, bei Komplexen Produkten mit mehreren Zusatzbeträgen, nur der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte an einem Beobachtungstag unmittelbar vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, und nicht der Kurs oder Rohstoffreferenzpreis während der Laufzeit der Komplexen Produkte fortlaufend während bestimmter Zeiträume oder zu mehreren bestimmten Terminen mit den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwerten verglichen.

G. Komplexe Produkte mit Lookback Merkmal

Bei Komplexen Produkten mit Lookback Merkmal bestimmt die Berechnungsstelle den Kurs oder Rohstoffreferenzpreis des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei Komplexen Produkten mit Korbstruktur, den Korbkurs) zum massgeblichen Zeitpunkt an jedem Tag des in den anwendbaren Emissionsbedingungen genannten Lookbackzeitraums. Der Anfangskurs und/oder Referenzkurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte (bzw., bei Komplexen Produkten mit Korbstruktur, der Anfängliche Korbkurs und/oder Referenzkurs) entspricht dem niedrigsten (bzw., bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur, dem höchsten) Kurs oder Rohstoffreferenzpreis dieses Basiswerts (oder, bei

Underlying (or, in the case of Complex Products with a Basket feature, Basket Level) so determined during the Lookback Period, which allows investors in such Complex Products to benefit from such lowest (or, in the case of Complex Products with a bear feature, highest) Level or Commodity Reference Price of such Underlying (or, in the case of Complex Products with a Basket feature, Basket Level) during the Lookback Period.

H. Complex Products with TCM feature

If the terms and conditions of a Complex Product provide for a TCM feature, this means that the payment obligations of the Issuer under such Complex Product are collateralised. In such case, the collateralisation of the Complex Product will follow the provisions of the TCM Agreement (as defined in the immediately following section "*Collateralisation of Complex Products with TCM feature*") that the Issuer as Collateral Provider entered into with, inter alios, SIX Repo AG as Collateral Agent.

Komplexen Produkten mit Korbstruktur, Korbkurs) bzw. einem angegebenen Prozentsatz dieses niedrigsten bzw. höchsten Kurses oder Rohstoffreferenzpreises (oder Korbkurs), der während des Lookbackzeitraums auf diese Weise bestimmt wird, wodurch die Anleger in solche Komplexen Produkte während des Lookbackzeitraums von diesem niedrigsten (oder, bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur vom, höchsten) Kurs bzw. Rohstoffreferenzpreis dieses Basiswerts (oder, bei Komplexen Produkten mit Korbstruktur, Korbkurs) profitieren können.

H. Komplexe Produkte mit TCM Merkmal

Falls die Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts ein TCM Merkmal vorsehen, bedeutet dies, dass die Zahlungspflichten der Emittentin unter den Komplexen Produkten besichert sind. Die Besicherung des Komplexen Produkts richtet sich in einem solchen Fall nach den Bestimmungen des TCM Vertrags (wie im unmittelbar nachstehenden Abschnitt „*Besicherung von Komplexen Produkten mit TCM Merkmal*" definiert), den die Emittentin als Sicherheitengeber mit, unter anderem, SIX Repo AG als Sicherheitenagent abgeschlossen hat.

COLLATERALISATION OF COMPLEX PRODUCTS WITH TCM FEATURE

The Complex Products may be collateralised in accordance with SIX Repo AG Triparty Collateral Management Security Agreement for the collateralisation of structured products between Credit Suisse AG as Collateral Provider, SIX Repo AG acting as Collateral Agent and in such capacity acting as direct representative of the holders of the Complex Products and SIX SIS AG acting as Depository and Triparty Collateral Manager ("**TCM Agreement**").

Documentation

The collateralisation of the Complex Products with TCM feature is based on the TCM Agreement. The TCM Agreement constitutes an integral part of the Terms and Conditions of Complex Products with TCM feature.

In the event of any contradiction between the provisions of this Securities Note and the TCM Agreement, the terms of the TCM Agreement shall prevail. Credit Suisse shall, upon request, provide a copy of the TCM Agreement to investors free of charge. A copy of the TCM Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44.

Collateralisation Method

SIX Repo AG in its capacity as Collateral Agent and as direct representative of the holders of the Complex Products acquires (i) a security interest pursuant to Article 25 para 2(b) of the Swiss Federal Intermediated Securities Act over the intermediated securities provided as collateral by the Collateral Provider and (ii) a pledge pursuant to Article 899 et sqq. of the Swiss Code of Obligations over the cash provided as collateral by the Collateral Provider. The collateral provided for the Complex Product is granted exclusively for the Complex Product and does not collateralise any other product.

The collateral to be provided by the Collateral Provider depends on the current value of the Complex Products with a TCM feature ("**Current TCM Value**"). The Current TCM Value is calculated by the Collateral Provider, notified to SIX Financial Information AG on each business day and published by SIX Financial Information AG. On the basis of the Current TCM Value published by SIX Financial Information AG, SIX SIS AG in its capacity as Triparty Collateral Manager determines whether the collateral requirements for the collateralisation of the Complex Product have been met. The Collateral provided for a Complex Product with TCM feature is provided exclusively for, and will be allocated to, the relevant Complex Product (the "**Specific Collateral**") and does collateralise only such Complex Product and no other Complex Products with a TCM feature. The Specific Collateral will be transferred to a separate TCM account. The Collateral

BESICHERUNG VON KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT TCM MERKMAL

Die Komplexen Produkte können besichert sein gemäss dem SIX Repo AG Triparty Collateral Management Sicherungvertrag für die Besicherung von strukturierten Produkten zwischen Credit Suisse AG als Sicherheitengeber, SIX Repo AG als Sicherheitenagent, und in dieser Eigenschaft als direkter Vertreter der Inhaber der Komplexen Produkte, und SIX SIS AG als Verwahrer und Triparty Sicherheitenverwalter ("**TCM Vertrag**").

Dokumentation

Die Besicherung der Komplexen Produkte mit TCM Merkmal erfolgt nach dem Bestimmungen des TCM Vertrages. Der TCM Vertrag bildet einen integralen Bestandteil der Emissionsbedingungen von Komplexen Produkte mit TCM Merkmal.

Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen der Emissionsbedinungen der Komplexen Produkte und des TCM-Vertrages, gehen die Bestimmungen des TCM Vertrages vor. Credit Suisse stellt den Anlegern auf Anfrage kostenlos ein Exemplar des TCM Vertrags zur Verfügung. Ein Exemplar des TCM Vertrages ist am Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich unter der Telefonnummer +41 44 333 21 44 erhältlich.

Methode der Besicherung

SIX Repo AG erwirbt in ihrer Eigenschaft als Sicherheitenagent und als direkte Vertreterin der Inhaber der Komplexen Produkte (i) ein Sicherungsrecht gemäss Art. 25 Abs. 2 (b) des Schweizer Bucheffektengesetz an den vom Sicherheitengeber als Sicherheit gestellten Bucheffekten und (ii) ein Pfandrecht gemäss Art. 899 ff. des Schweizer Obligationenrechts an den durch den Sicherheitengeber als Sicherheiten gestellten Barmitteln. Die für das Komplexe Produkt gestellten Sicherheiten werden ausschliesslich für das Komplexe Produkt gewährt und besichern kein anderes Produkt.

Die vom Sicherheitengeber zu stellenden Sicherheiten richten sich nach dem aktuellen Wert des Komplexen Produkts mit TCM Merkmal ("**Aktueller TCM Wert**"). Der Aktuelle TCM Wert wird vom Sicherheitengeber berechnet, der SIX Financial Information AG an jedem Geschäftstag mitgeteilt und durch die SIX Financial Information AG veröffentlicht. Anhand des von der SIX Financial Information AG publizierten Aktuellen TCM Werts stellt SIX SIS AG in ihrer Eigenschaft als Triparty Sicherheitenverwalter fest, ob die Besicherungsanforderungen für die Besicherung des Komplexen Produkts erfüllt sind. Die für ein Komplexes Produkt mit TCM Merkmal gestellten Sicherheiten sind ausschliesslich für das betreffende Komplexe Produkt gestellt und werden diesem zugeordnet und besichern nur dieses Komplexe Produkt und keine anderen Komplexen Produkte (die "**Spezifischen Sicherheiten**"). Die Spezifischen Sicherheiten werden auf ein separates TCM Konto übertragen. Der Sicherheitengeber informiert die Anleger auf

Provider shall, upon request, inform investors of the collateral that is eligible for the collateralisation of the Complex Product.

Liquidation of Collateral

If Credit Suisse as Collateral Provider fails to fulfill its obligations, the collateral will be liquidated by SIX Repo AG or a liquidator under the terms of the applicable legal regulations. The collateral may be liquidated ("**TCM Liquidation Events**"), in particular, upon the occurrence of one of the following events (i) the Collateral Provider fails to provide the required collateral, fails to do so in due time, or if the collateral that is provided is not free from defects, unless such defect is remedied within three (3) banking days; (ii) the issuer fails to fulfill a payment or delivery obligation under a Complex Product with TCM feature upon maturity according to the applicable terms and conditions, fails to do so in due time, or if its fulfillment of such obligations is defective, unless any such defect is remedied within five (5) banking days; (iii) the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA orders protective measures with regard to 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; or (v) the Collateral Provider's participation at SIX SIS ceases. The TCM Agreement provides for the exact time at which each TCM Liquidation Event occurs.

Determination of a TCM Liquidation Event

SIX Repo AG is not subject to any investigation duties with regard to the occurrence of a TCM Liquidation Event. When determining the occurrence of a TCM Liquidation Event, it bases its decision on information received from the Collateral Provider or from official sources of information (e.g. FINMA). SIX Repo AG shall determine with binding effect for the investors whether an event is to be classified as a TCM Liquidation Event and at what time the TCM Liquidation Event occurred.

Procedure in case of a TCM Liquidation Event

In the event of a TCM Liquidation Event, SIX Repo AG will be entitled, at its reasonable discretion, to publicly disclose the following immediately or at a later date: (i) the occurence of a TCM Liquidation Event, (ii) any applicable procedures applied by it in connection with the liquidation of the Specific Collateral, (iii) any applicable procedures applied in connection with the use of the liquidation proceeds and their payment to the secured parties, and (iv) any other information relevant to secured parties.

Anfrage über die Sicherheiten, die jeweils zur Besicherung des Produkts zulässig sind.

Verwertung der Sicherheiten

Kommt die Credit Suisse als Sicherheitengeber ihren Pflichten nicht nach, werden die Sicherheiten im Rahmen der anwendbaren Rechtsvorschriften durch SIX Repo AG oder einen Liquidator verwertet. Die Sicherheiten können verwertet werden ("**TCM Verwertungsfälle**"), insbesondere falls (i) der Sicherheitengeber die erforderlichen Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innerhalb von drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (ii) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem Komplexen Produkt mit TCM Merkmal bei Fälligkeit nach den anwendbaren Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innerhalb von fünf (5) Bankwerktagen geheilt wird; (iii) die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherheitengebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstabe (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) gemäss Artikel 25 ff. des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen anordnet; (iv) eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, welche mit den in vorstehender Ziffer (iii) erwähnten Massnahmen vergleichbar ist oder die (v) die Teilnehmerschaft des Sicherheitengebers bei der SIX SIS erlöscht. Der genaue Zeitpunkt des Eintrittes der einzelnen TCM Verwertungsfälle ist im TCM Vertrag geregelt.

Feststellung eines TCM Verwertungsfalles

SIX Repo AG unterliegt hinsichtlich des Eintritts eines TCM Verwertungsfalls keiner Nachforschungspflicht. Bei der Feststellung des Eintritts eines TCM Verwertungsfalls stützt sie ihre Entscheidung auf Informationen, die sie vom Sicherheitengeber oder aus amtlichen Informationsquellen (z. B. FINMA) erhält. SIX Repo AG stellt mit für die Anleger verbindlicher Wirkung fest, ob ein Ereignis als TCM Verwertungsfall einzustufen ist und zu welchem Zeitpunkt der TCM Verwertungsfall eingetreten ist.

Verfahren bei Eintritt eines TCM Verwertungsereignisses

Tritt ein TCM Verwertungsfall ein, ist SIX Repo AG nach billigem Ermessen berechtigt, umgehend oder zu einem späteren Zeitpunkt Folgendes öffentlich bekannt zu machen: (i) das Vorliegen eines TCM Verwertungsfalls, (ii) alle von ihr im Zusammenhang mit der Verwertung der Spezifischen Sicherheiten angewandten massgeblichen Verfahren, (iii) alle im Zusammenhang mit der Verwendung des Verwertungserlöses und seiner Zahlung an die besicherten Parteien angewandten massgeblichen Verfahren und (iv) alle

Maturity of Complex Products with TCM feature and claims against SIX Repo AG

The occurrence of a TCM Liquidation Event in respect of a Complex Product with TCM feature will only trigger a TCM Liquidation Event for the affected Complex Product. Upon the occurrence of a TCM Liquidation Event, the Issuer's obligations under the respective Complex Product with a TCM feature in relation to which the TCM Liquidation Event has occurred shall become due and payable with immediate effect. SIX Repo AG shall publish a notice regarding the occurrence of the TCM Liquidation Event.

When a Complex Product with a TCM feature becomes due and payable as a result of the occurrence of a TCM Liquidation Event in accordance with the provisions of the TCM Agreement, the claims of the investors shall be determined according to the respective Current TCM Value of the Complex Product. Following the occurrence of a TCM Liquidation Event in respect of a Complex Product, SIX Repo AG shall determine the last Current TCM Value available before the occurrence of the TCM Liquidation Event as the liquidation value for such Complex Product. This liquidation value is binding for the issuer and the investors.

If a TCM Liquidation Event occurs in respect of a Complex Product with a TCM feature and the value of the collateral exceeds the liquidation value of the collateral and the relevant liquidation costs, SIX Repo Ltd. must transfer such amount to the Collateral Provider. Such excess amount may not be used for other Complex Products.

Costs of liquidation and payout

All costs of SIX Repo AG and all costs related to the liquidation of the collateral (including fees, taxes and duties) will be covered in advance from the liquidation proceeds of the collateral. The remaining realisation proceeds are available for payment to the investors of the Complex Products with TCM feature. The pro rata net realisation proceeds owed to the investors will be transferred to the participants of SIX SIS AG on a "delivery against payment" basis. This releases SIX Repo AG from any further obligations. The claim of the investors is not interest-bearing. Payment to investors may be delayed for objective or legal reasons. Should redemption be delayed for any reason whatsoever, SIX Repo AG and SIX SIS AG will not be liable to pay default interest or damages.

Each Complex Product with TCM feature is collateralised by its Specific Collateral. An investor's maximum claim to satisfaction from the net realisation proceeds of the Specific Collateral will be based on the realisation value of the Complex Product with TCM feature. The claims of the investors under the Complex Product with TCM feature against the Issuer shall

anderen für die besicherten Parteien relevanten Informationen.

Fälligkeit der Komplexen Produkte mit TCM Merkmal und Ansprüche gegen SIX Repo AG

Der Eintritt eines TCM Verwertungsfalles in Bezug auf ein Komplexes Produkt mit TCM Merkmal löst nur den TCM Verwertungsfall für das betroffene Komplexe Produkt aus. Nach dem Eintritt eines TCM Verwertungsfalls werden die Verbindlichkeiten des Emittenten aus dem betroffenen Komplexen Produkt mit TCM Merkmal, unter dem der TCM Verwertungsfall eingetreten ist, mit sofortiger Wirkung fällig und zahlbar. SIX Repo AG veröffentlicht eine Mitteilung betreffend den Eintritt des TCM Verwertungsfalls.

Bei Fälligkeit eines Komplexen Produkts mit TCM Merkmal aufgrund des Eintritts eines TCM Verwertungsfalls gemäss den Bestimmungen des TCM Vertrags bestimmen sich die Ansprüche der Anleger nach den jeweiligen Aktuellen TCM Wert für das betroffene Komplexe Produkt. Nach dem Eintritt eines TCM Verwertungsfalls in Bezug auf ein Komplexes Produkt bestimmt der Sicherheitenverwalter den letzten vor dem Eintritt des TCM Verwertungsfalls verfügbaren Aktuellen TCM Wert als Verwertungswert für dieses Komplexe Produkt. Dieser Verwertungswert ist für den Emittenten, den Sicherheitensteller und die Anleger verbindlich.

Falls ein TCM Verwertungsfall in Bezug auf ein bestimmtes Komplexes Produkt mit TCM Merkmal eintritt und der Wert der Sicherheiten den Verwertungserlös und die relevanten Verwertungskosten überschreitet, muss SIX Repo AG einen solchen Betrag dem Sicherheitengeber überweisen. Ein solcher überschüssiger Betrag darf nicht für andere Komplexe Produkte verwendet werden.

Kosten der Verwertung und Auszahlung

Alle Kosten der SIX Repo AG und alle Kosten im Zusammenhang mit der Verwertung der Sicherheiten (einschliesslich Gebühren, Steuern und Abgaben) werden im Voraus aus dem Verwertungserlös der Sicherheiten gedeckt. Der verbleibende Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger der Komplexen Produkte mit TCM Merkmal zur Verfügung. Der den Anlegern geschuldete anteilige Nettoverwertungserlös wird auf der Basis „Lieferung gegen Zahlung“ an die Teilnehmer der SIX SIS AG überwiesen. Hierdurch wird SIX Repo AG von allen weiteren Verpflichtungen befreit. Der Anspruch der Anleger ist nicht verzinslich. Die Zahlung an die Anleger kann sich aus sachlichen oder rechtlichen Gründen verzögern. Sollte sich die Auszahlung gleich aus welchem Grund verzögern, schulden der Sicherheitenverwalter und die SIX SIS AG weder Verzugszinsen noch Schadenersatz.

Jedes Komplexe Produkt wird durch seine Spezifischen Sicherheiten besichert. Der maximale Anspruch eines Anlegers auf Befriedigung aus dem Nettoverwertungserlös der Spezifischen Sicherheiten richtet sich nach dem Verwertungswert der Komplexen Produkte. Die Ansprüche der Anleger aus den Komplexen Produkten mit TCM Merkmal

be reduced to the extent of the redemption of the pro rata net realisation proceeds. After redemption of the net liquidation proceeds, the investors have no further claims under the TCM Agreement against SIX Repo AG, SIX SIS AG, the Collateral Provider or other persons involved in the collateralisation of the Complex Product with TCM feature.

Liability

The parties under the TCM Agreement shall only be liable for damages in the event of gross negligence or intent. Any further liability is excluded.

gegen den Emittenten reduzieren sich im Umfang der Auszahlung des anteilsmässigen Nettoverwertungserlöses. Nach Auszahlung des Nettoverwertungserlöses bestehen aus dem TCM Vertrag keine weiteren Ansprüche der Anleger gegen die SIX Repo AG, die SIX SIS AG, den Sicherheitengeber oder andere an der Besicherung des Komplexen Produkts mit TCM Merkmal beteiligte Personen.

Haftung

Eine Haftung der Parteien unter dem TCM Vertrag auf Schadensersatz besteht nur bei grober Fahrlässigkeit oder Vorsatz. Eine weitergehende Haftung ist ausgeschlossen.

FORM OF COMPLEX PRODUCTS

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

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

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

(a) Bearer Securities governed by Swiss law

Upon issuance on the applicable Issue Date in accordance with all applicable laws, Bearer Securities will be represented by one or more Permanent Global Certificate(s), which will be deposited with a common 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, individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*) or uncertificated securities (*Wertrechte*).**

FORM DER KOMPLEXEN PRODUKTE

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

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

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

(a) Inhaberpapiere nach Schweizer Recht

Nach Begebung am anwendbaren Emissionstag in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen werden Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream 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 Einzelurkunden oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von**

While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), to the extent the Issuer is required under the Terms and Conditions of a Complex Product to make a payment or deliver the Underlying(s), the Issuer (through the relevant paying agent) shall make such payment or delivery, as the case may be, to the common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or to Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as applicable, for distribution to their account holders. A holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in a Permanent Global Certificate must rely on the procedures of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, to receive any such payments or deliveries. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates.

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

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

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

In the case of Complex Products in uncertificated form, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer on the applicable Issue Date by means of a

Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen.

Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, wird die Emittentin (handelnd durch die jeweilige Zahlstelle), soweit sie nach den Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts zu einer Zahlung oder zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verpflichtet ist, diese Zahlung bzw. Lieferung an die gemeinsame Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder an Clearstream Frankfurt bzw. das sonstige massgebliche Clearingsystem zu Weiterleitung an ihre Kontoinhaber vornehmen. Der Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder sonstigen vergleichbaren Rechts an einer Dauerglobalurkunde ist hinsichtlich des Erhalts dieser Zahlungen oder Lieferungen auf die Verfahren von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. des sonstigen massgeblichen Clearingsystems angewiesen. Die Emittentin ist für die Unterlagen in Bezug auf die Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte an der Dauerglobalurkunde und die hinsichtlich dieser Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte geleisteten Zahlungen weder verantwortlich noch haftbar.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten in Form von Inhaberpapieren, die Schweizer Recht unterliegen, erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Bei Inhaberpapieren können Komplexe Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von 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 U.S.-Steuerzwecke nur als Namenspapiere begeben, wobei unter anderem der Übergang der Inhaberschaft ausschliesslich im Wege der Registrierung des Erwerbers in einem Register erfolgt, das von einer von der Emittentin bestellten Registerstelle einzurichten und zu führen ist. In diesem Fall kann die Übertragung eines Komplexen Produkts nur durch Vorlage der zum jeweiligen Komplexen Produkt gehörigen Einzelurkunde bei der angegebenen Geschäftsstelle der Register- bzw. Zahlstelle erfolgen. Die Übertragung eines Komplexen Produkts wird nur durch und mit dem Registereintrag wirksam. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer benannten Person registriert bzw. an eine benannte Person übertragen werden.

(b) Wertrechte nach Schweizer Recht

Bei Komplexen Produkten in unverbriefter Form werden die Wertrechte von der Emittentin am anwendbaren Emissionstag durch Eintrag in einem von der oder für die

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

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

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

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

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

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

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

(c) Wertrechte nach englischem Recht

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

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

(2) Form of Complex Products governed by German law

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

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

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

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

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

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

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

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

vergleichbaren Rechte geleisteten Zahlungen weder verantwortlich noch haftbar.

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

TAXATION

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

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

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

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

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

BESTEUERUNG

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

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

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

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

Switzerland

Swiss Withholding Tax

Credit Suisse acting through designated branches

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

Credit Suisse acting through its Zurich head office

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

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

Schweiz

Schweizer Verrechnungssteuer

Credit Suisse handelnd durch Zweigniederlassungen

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

Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich

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

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

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

Potential amendment of the Swiss withholding tax act

On 3 April 2020, the Swiss Federal Council published draft legislation on the reform of the Swiss withholding tax system applicable to interest on bonds. This draft legislation provided for replacement of the current debtor-based regime applicable to interest payments with a paying agent-based regime for Swiss withholding tax. Under such paying agent-based regime, all interest payments made by paying agents acting out of Switzerland to individuals resident for tax purposes in Switzerland would be subject to Swiss withholding tax, including any such interest payments made on Complex Products issued by the Issuer acting through a designated branch. Due to the controversial outcome of the consultation on the draft legislation, the Swiss Federal Council submitted new legislation to the Swiss Federal Parliamant, which provided for the abolition of Swiss withholding tax on interest payments on bonds. This legislation was accepted by the Swiss Parliament on 17 December 2021. In a referendum held on 25 September 2022, this legislation was rejected. Notwithstanding the foregoing, if a new paying agent-based regime were to be enacted as contemplated by the draft legislation published on 3 April 2020, a paying agent acting out of Switzerland could be required to deduct or withhold Swiss withholding tax at a rate of 35% on any payment of interest (including issue discount, repayment premium or payment reflecting accrued interest) or other distributions in respect of a Complex Product.

Swiss Securities Turnover Tax

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

Secondary market transactions in Complex Products classified as structured products including a bond and with a

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

Mögliche Änderungen des Bundesgesetzes über die Verrechnungssteuer

Am 3. April 2020 hat der schweizerische Bundesrat eine Gesetzesvorlage zur Reform des schweizerischen Verrechnungssteuersystem für Zinszahlungen veröffentlicht. Die Vorlage sah vor, das gegenwärtig auf Zinszahlungen anwendbare System des Steuerabzugs beim Schuldner der Zinszahlung durch ein System zu ersetzen, worunter der Steuerabzug durch die schweizerische Zahlstelle erfolgen würde. Unter diesem Zahlstellensystem wären alle Zinszahlungen durch Zahlstellen in der Schweiz an natürliche Personen, die in der Schweiz steuerlich ansässig sind, der Verrechnungssteuer unterworfen, einschliesslich Zinszahlungen unter Komplexen Produkten, welche von der Emittentin durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausgegeben werden. Weil das Ergebnis der Vernehmlassung jedoch kontrovers ausfiel, unterbreitete der Schweizerische Bundesrat dem Schweizerischen Parlament einen Gesetzesentwurf, der die Abschaffung der Verrechnungssteuer auf Zinsen von Obligationen vorsah. Dieses Gesetz wurde vom Schweizer Parlament am 17. Dezember 2021 angenommen. Im Referendum am 25. September 2022 wurde dieses Gesetz abgelehnt. Falls, ungeachtet dessen, ein Zahlstellensystem gemäss dem Gesetzesentwurf vom 3. April 2020 umgesetzt werden sollte, könnte eine Schweizer Zahlstelle verpflichtet sein, die Verrechnungssteuer zum Satz von 35% von jeglichen Zinszahlungen (einschliesslich Emissionsdisagio, Rückzahlungsagio und als Stückzinsen geltende Zahlungen) sowie anderen Ausschüttungen abzuziehen, die auf einem Komplexen Produkt gezahlt werden.

Schweizer Umsatzabgabe

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

Sekundärmarkttransaktionen mit Komplexen Produkten, die als strukturierte Produkte mit einer Obligationen beurteilt

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

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

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

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

The delivery of an Underlying, that is a taxable security within the meaning of the Swiss stamp tax act, such as a stock, a bond, an interest in a collective capital investment scheme or a collective-capital-investment-like product, to the holder of the Complex Product is subject to Swiss securities turnover tax if a Swiss securities dealer, as defined in the Swiss federal stamp tax act, is a party to, or acts as an intermediary for, the delivery and no exemption applies, at a rate of 0.15% if the Underlying is a taxable security issued by a Swiss resident issuer and at a rate of 0.30% if the Underlying is a taxable security issued by a non-Swiss resident issuer.

Die Lieferung eines Basiswerts, der eine steuerbare Urkunde im Sinne des Schweizer Stempelabgabegesetzes ist, wie beispielsweise eine Aktie, eine Obligation, ein Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt, an den Anleger eines Komplexen Produkts unterliegt der Umsatzabgabe, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Lieferung beteiligt und keine Ausnahme anwendbar ist, zu einem Satz von 0,15%, falls der Basiswert eine von einem in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegebene steuerbare Urkunde ist, und zu einem Satz von 0,30%, falls der Basiswert eine von einem

Income Taxation

I. Non-Swiss resident holders

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

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

A. Classification

A Complex Product may classify either as:

- Structured financial instrument composed of a bond and one or more options, including a product with a capital guarantee or guaranteed payments, a low exercise price call option prefunding the Underlying by 50% or more if its maturity exceeds 12 months, a future whose Underlying is interest if the prefunding is more than 25% or the term is more than 12 months, and a product whose Underlying is a bond (see below, B.); or

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

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

nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegebene steuerbare Urkunde ist.

Einkommensbesteuerung

I. Nicht in der Schweiz ansässige Anleger

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

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

A. Klassifizierung

Ein Komplexes Produkt kann klassifiziert werden als:

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

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

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

- on the one hand classifies as transparent or non-transparent depending on whether the embedded bond and the embedded option(s) are separable from each other or their values can be determined analytically (see below, a.), and

- on the other hand classifies as a product with predominant one-time interest payment (intérêt unique prédominant or IUP) or a product with non-predominant one-time interest payment (sans intérêt unique prédominant or non-IUP) depending on whether at issuance its yield-to-maturity predominantly derives from one single interests payment or from periodic interest payments (see below, b.).

a. Transparent and non-transparent products

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

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

- *non-transparent* if the embedded bond is not disclosed separately from the embedded option(s) and the conditions for analytical determination of the values of the embedded bond and the embedded option(s), as discussed above, do not apply.

Subject to the taxation principles set forth below under "*—Complex Products with non-predominant and with predominant one-time interest payment*", the classification of

oder thesaurierende kollketive Kapitalanlagen (dazu unten, D.).

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

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

- zum einen als transparent oder nicht transparent qualifiziert wird, dies je nachdem, ob die enthaltene Obligation und die enthaltenen Option(en) voneinander getrennt oder deren Werte analytisch bestimmt werden können (dazu unten, a.), und

- zum anderen als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (intérêt unique prédominant oder IUP) oder mit nicht überwiegender Einmalverzinsung (sans intérêt unique prédominant oder non-IUP) qualifiziert wird, je nachdem ob bei Ausgabe seine Gesamtrendite überwiegend auf eine einmalige Zinszahlung oder periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist (dazu unten, b.).

a. Transparente und nicht transparente Produkte

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

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

- *nicht transparent*, wenn die enthaltene Obligation nicht separat von den enthaltenen Option(en) dargestellt wird oder wenn die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der enthaltenen Obligation und der enthaltenen Option(en), wie oben dargestellt, nicht erfüllt sind.

Vorbehaltlich der jeweils zusätzlich anwendbaren Besteuerungsprinzipien wie unten unter "*—Komplexe Produkte ohne und mit überwiegender Einmalverzinsung*" dargestellt, hat die Klassifizierung eines Komplexes Produkts

a Complex Product as transparent or non-transparent product has the following income tax consequences:

- *Complex Products classified as transparent*: If a Complex Product classifies as transparent structured financial product for tax purposes, only the payments relating to the bond component constitute taxable income and the payments relating to the embedded option(s) are tax-free.

- *Complex Products classified as non-transparent*: If a Complex Product classifies as non-transparent structured financial product, any return over the initial investment constitutes taxable interest payment.

b. Complex Products with non-predominant and with predominant one-time interest payment

- *i. Complex Products with non-predominant one-time interest payment (sans intérêt unique prédominant or non-IUP)*

- A Complex Product (whether or not transparent) classifies as product without predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, "**Non-IUP Product"**) if its yield-to-maturity at issuance entirely or predominantly derives from periodic interest payments, i.e. not merely from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, not predominantly from an original issue discount or a repayment premium.

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

(i) Any periodic interest payments,

(ii) a one-time interest payment, if any, and

(iii) if the Complex Product classifies as *non-transparent*, any amount equal to the positive difference between (a) the amount received upon redemption or sale of the Non-IUP Product, as applicable, and (b) its issue price on purchase in the primary market or its purchase price in the secondary market, as applicable (*i.e.*, including, any gain, *inter alia*, in respect of the option(s), interest accrued or changes in foreign exchange rates or in the level of interest rates) (so-called straight differential taxation (*reine Differenzbesteuerung*), hereinafter for

als transparentes oder nicht transparentes Produkt die folgenden Einkommenssteuerkonsequenzen:

- *Komplexe Produkte, welche als transparent klassifiziert werden*: Wird ein Komplexes Produkt für Steuerzwecke als transparent klassifiziert, stellen nur die Zahlungen im Zusammenhang mit der Obligation steuerbares Einkommen dar und sind die Zahlungen im Zusammenhang mit den enthaltenen Option(en) steuerfrei.

- *Komplexe Produkte, welche als nicht transparent klassifiziert werden*: das Komplexe Produkt als nicht transparentes kombiniertes Produkt und jegliche Rückzahlung über der ursprünglichen Einlage stellt eine steuerbare Zinszahlung dar.

b. Komplexe Produkte ohne überwiegende und mit überwiegender Einmalverzinsung

- *i. Komplexe Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung (sans intérêt unique prédominant oder non-IUP)*

- Ein Komplexes Produkt wird (unabhängig davon, ob transparent oder nicht transparent) als Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung qualifiziert (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**Nicht-IUP Produkt"**), wenn bei Ausgabe der gesamte oder überwiegende Teil der Gesamtrendite auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist, d.h. nicht nur auf eine Einmalentschädigung, oder, wenn mehr als eine Zinszahlung erfolgt, nicht überwiegend auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio.

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

(i) Periodische Zinszahlungen,

(ii) eine allfällige Einmalentschädigung, und

(iii) falls das Komplexe Produkt als *nicht transparentes* Produkt qualifiziert, den Betrag in der Höhe der positiven Differenz zwischen (a) dem bei Rückgabe resp. Veräusserung des Nicht-IUP Produkts erhaltenen Betrag und (b) dem Ausgabepreis bei Kauf im Primärmarkt resp. dem Erwerbspreis bei Kauf im Sekundärmarkt (d.h. inklusive allfälliger Gewinne in Bezug auf die Option(en), Marchzinsen oder Änderungen von Wechselkursen oder Zinsniveaus) (sogenannt reine Differenzbesteuerung, im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**reine Differenzbesteuerung**").

purposes of this section, "**Straight Differential Taxation**").

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

- *ii. Complex Products with predominant one-time interest payment (intérêt unique prédominant or IUP)*

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

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

(i) Any periodic interest payments received on the IUP Product, and

(ii) if the IUP Product classifies as *non-transparent*, any positive amount realized upon redemption or sale as determined by applying the Straight Differential Taxation method, as defined above (*i.e.*, including payments and gain, *inter alia*, in respect of option(s), interest accrued or changes in foreign exchange rates or in the level of interest rates), or

(iii) if the IUP Product classifies as *transparent* product, any positive difference between the *value* of the bond component of the IUP Product at redemption or sale, as applicable, and its *value* at primary or secondary market purchase, as applicable, whereby these values are determined by applying a valuation model such as, for instance, the "*bond floor pricing model*" used by the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland), hereinafter for purposes of this section, "**Modified Differential Taxation**"). As a result, any other return, including premium payments for the option(s) and gain in respect of the option(s), classifies as tax-free private capital gain on the option(s), and a loss realized thereon as non-tax-deductible private capital loss.

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

- *ii. Komplexe Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung (intérêt unique prédominant oder IUP)*

- Ein Komplexes Produkt qualifiziert als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**IUP Produkt**"), wenn bei Ausgabe des Produkts dessen Gesamtrendite allein oder überwiegend 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 als steuerbares Einkommen in der Steuererklärung für diejenige Steuerperiode erfassen, in welcher die entsprechenden Erträge vereinnahmt resp. realisiert werden, wobei diese Erträge gegebenenfalls bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb zum jeweils massgebenden Tageskurs von einer Fremdwährung in Schweizerfranken umzurechnen sind:

(i) Periodische Zinszahlungen auf diesem IUP Produkt, und

(ii) falls das IUP Produkt als *nicht transparentes* Produkt qualifiziert, zusätzlich einen bei Rückgabe oder Veräusserung erzielten positiven, in Anwendung der reinen Differenzbesteuerung (wie oben definiert) ermittelten Betrag (d.h. inklusive Zahlungen und allfälliger Gewinne u.a. in Bezug auf die Option(en), Marchzinsen oder Änderungen von Wechselkursen oder Zinsniveaus), oder

(iii) falls das IUP Produkt als *transparentes* Produkt qualifiziert, eine positive Differenz zwischen dem Wert des Obligationenanteils des IUP Produkts bei Rückgabe resp. Veräusserung und dessen Wert bei Ausgabe resp. Erwerb, wobei diese Werte jeweils durch Anwendung eines Bewertungsmodells wie beispielsweise dem von der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz) verwendeten "Bond Floor Pricing Modell" ermittelt werden (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**modifizierte Differenzbesteuerung**"). Als Ergebnis stellt der übrige Ertrag, inklusive Prämienzahlungen für die Option(en) und Gewinn auf der oder den Optionen, einen steuerfreien privaten

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Automatic Exchange of Information in Tax Matters

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

Swiss Facilitation of the Implementation of FATCA

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

welche als gewerbsmässige Wertschriftenhändler qualifizieren, gehalten werden

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

Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen

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

Erleichterte Umstetzung von FATCA in der Schweiz

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

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

Germany

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, holding, disposal and redemption of Complex Products. It does not purport to be a comprehensive description of all German tax considerations that may be relevant to a decision to purchase Complex Products, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the tax laws of Germany currently in force and as applied on the date of this Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

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

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

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

German Tax Residents

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

Deutschland

Im Folgenden werden bestimmte steuerliche Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Rückzahlung von Komplexen Produkten aus deutscher Sicht dargestellt. Es handelt sich dabei nicht um eine umfassende Beschreibung aller steuerlichen Gesichtspunkte aus deutscher Sicht, die für eine Entscheidung zum Kauf Komplexer Produkte eine Rolle spielen können; insbesondere bleiben spezifische Tatsachen oder Umstände, die den einzelnen Erwerber betreffen können, ausser Betracht. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum dieses Basisprospekts in Deutschland geltenden und angewandten Steuergesetzen, die – möglicherweise rückwirkenden – Änderungen unterliegen können.

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

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

Potenziellen 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, geltenden Steuergesetzen ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

Deutsche Steuerinländer

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

Withholding tax on on-going payments and capital gains

On-going payments received by a non-business Holder will be subject to German withholding tax if the Complex Products are kept or administered in a custodial account with a German securities institution or a German branch of a German or non-German bank or financial services institution (each, a "**Disbursing Agent**", auszahlende Stelle). The tax rate is 25 per cent. (plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon, the total withholding being 26.375 per cent.). For individual Holders who are subject to church tax an electronic information system for church withholding tax purposes applies in relation to investment income, with the effect that church tax will be collected by the Disbursing Agent by way of withholding unless the investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) in which case the investor will be assessed to church tax. Further, church tax is not collected by way of withholding if the investment income forms part of income from trade business, self-employment, agriculture and forestry, or letting and leasing.

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

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

If Complex Products qualifying as a forward, future or option transaction (*Termingeschäft*) according to sec. 20 para. 2 sent. 1 no. 3 German Income Tax Act

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

Kapitalertragsteuer auf laufende Zahlungen und Veräusserungsgewinne

Werden Komplexe Produkte in einem Wertpapierdepot verwahrt oder verwaltet, das der Inhaber bei einem deutschen Wertpapierinstitut oder einer deutschen Zweigstelle eines deutschen oder ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts (jeweils eine "**Auszahlende Stelle**") unterhält, wird in Deutschland auf laufende Zahlungen, die ein Privatanleger erhält, Kapitalertragsteuer erhoben. Der Steuersatz beträgt 25% (zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag darauf, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375% ergibt). Für Inhaber, bei denen es sich um natürliche Personen handelt, die kirchensteuerpflichtig sind, findet ein elektronisches Informationssystem zum Einbehalt der Kirchensteuer auf Kapitaleinkünfte Anwendung, mit der Folge, dass Kirchensteuer von der Auszahlenden Stelle im Wege des 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. Ausserdem wird die Kirchensteuer nicht als Zuschlag zur Kapitalertragsteuer erhoben, wenn die Kapitalerträge zu den Einkünften aus Gewerbebetrieb, selbstständiger Arbeit, Land- und Forstwirtschaft oder Vermietung und Verpachtung gehören.

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

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

Wenn Komplexe Produkte, die als Termingeschäfte im Sinne des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 Einkommensteuergesetz (EStG) zu qualifizieren sind, durch Geldzahlung erfüllt werden,

(*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 Products plus any additional sum paid upon exercise are generally regarded as acquisition costs of the underlying assets received upon physical settlement. Withholding tax may then apply to any gain resulting from the subsequent disposal, redemption, repayment or assignment of the underlying received (in particular if they are securities). In case of certain assets being the underlying (*e.g.* commodities or currencies) a subsequent sale of the underlying assets received may not be subject to German withholding tax as outlined in this section but any disposal gain may be fully taxable at the personal income tax rate of the non-business Holder.

In case of a physical settlement of certain Complex Products (not qualifying as forward/future or option transactions) which grant the Issuer the right to physically deliver the underlying securities or the Holder to demand the physical delivery of the underlying securities instead of a cash payment, upon physical delivery the acquisition costs of the Complex Products may be regarded as proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Complex Products and hence as acquisition costs of the underlying securities received by the non-business Holder upon physical settlement; any consideration received by the Holder in addition to the underlying securities may be subject to withholding tax. To the extent the provision mentioned above is applicable, generally no withholding tax has to be withheld by the Disbursing Agent upon physical settlement as such exchange of the Complex Products into the underlying securities does not result in a taxable gain for the non-business Holder. However, withholding tax may then apply to any gain resulting from the disposal, redemption, repayment or assignment of the securities received in exchange for the Complex Products. In this case, the gain will be the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment of the underlying securities and the acquisition costs of the Complex Products (after deduction of expenses related directly to the disposal, if any).

To the extent the Complex Products have not been kept or administered in a custodial account with the same Disbursing Agent since the time of their acquisition, upon the disposal, redemption, repayment or assignment withholding tax applies at a rate of 26.375 per cent. (including solidarity surcharge, plus church tax, if applicable) on 30 per cent. of the disposal proceeds (plus interest accrued on the Complex Products ("**Accrued Interest**", *Stückzinsen*), if any), unless the current Disbursing Agent has been notified of the actual acquisition

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 der Komplexen Produkte zuzüglich etwaiger bei Ausübung gezahlter zusätzlicher Beträge grundsätzlich als Anschaffungskosten der bei physischer Lieferung erhaltenen Wertpapiere angesehen. Der Kapitalertragsteuer unterliegen gegebenenfalls Gewinne aus der anschliessenden Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der erhaltenen Basiswerte (insbesondere, wenn es sich um Wertpapiere handelt). Stellen bestimmte Wirtschaftsgüter die Basiswerte dar (z.B. Rohstoffe oder Währungen), unterliegt ein anschliessender Verkauf der Wirtschaftsgüter möglicherweise nicht der Kapitalertragsteuer, wie in diesem Abschnitt beschrieben, jedoch kann ein Veräusserungsgewinn dem persönlichen Einkommensteuersatz des Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhabers unterliegen.

Bei bestimmten Komplexen Produkten (die nicht als Termingeschäfte zu qualifizieren sind), die für die Emittentin das Recht vorsehen, an Stelle der Zahlung eines Geldbetrags die physische Lieferung der zugrundeliegenden Wertpapiere vorzunehmen, oder die für den Inhaber das Recht vorsehen, an Stelle der Zahlung eines Geldbetrags die physische Lieferung der zugrundeliegenden Wertpapiere zu verlangen, können die Anschaffungskosten der Komplexen Produkte bei der physischen Lieferung als Erlös aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der Komplexen Produkte gelten und somit als Anschaffungskosten der zugrundeliegenden Wertpapiere, die der Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltende Inhaber bei physischer Lieferung erhält; erhält der Inhaber neben den zugrundeliegenden Wertpapieren zusätzlich eine Gegenleistung, kann diese dem Kapitalertragsteuerabzug unterliegen. Soweit die genannte Regelung zur Anwendung kommt, muss die Auszahlende Stelle bei physischer Lieferung grundsätzlich keinen Kapitalertragsteuerabzug vornehmen, da dieser Austausch der Komplexen Produkte gegen die zugrundeliegenden Wertpapiere zu keinem steuerpflichtigen Gewinn für den Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhaber führt. Allerdings unterliegen Gewinne aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der im Gegenzug für die Komplexen Produkte erhaltenen Wertpapiere dann gegebenenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Der Gewinn ist in diesem Fall die Differenz zwischen dem Erlös aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der zugrundeliegenden Wertpapiere und den Anschaffungskosten der Komplexen Produkte (nach Abzug etwaiger direkt mit der Veräusserung verbundener Kosten).

Falls die Komplexen Produkte seit dem Zeitpunkt ihrer Anschaffung nicht in einem Depot bei derselben Auszahlenden Stelle verwahrt oder verwaltet worden sind, wird bei der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung auf 30% der Veräusserungsgewinne (zuzüglich etwaiger Stückzinsen auf die Komplexen Produkte) Kapitalertragsteuer in Höhe von 26,375 Prozent (einschliesslich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls zuzüglich Kirchensteuer) erhoben, es sei denn, die

costs of the Complex Products by the previous Disbursing Agent or by a statement of a bank or financial services institution from another Member State of the European Union or the European Economic Area or from certain other countries (*e.g.* Switzerland or Andorra).

Pursuant to administrative guidance losses incurred by a holder of securities from bad debt (*Forderungsausfall*) or from a claim, which is partially or totally irrevocable for other reasons, shall not be tax-deductible when calculating the withholding tax. The Disbursing Agent has to follow the view of the tax authorities expressed in the administrative guidance when computing the tax to be withheld. The taxpayer has to include such loss in his or her annual tax return, which will then be subject to the same limitations as set out in further details below.

According to administrative guidance, where a Complex Product qualifies as a full risk security (*Vollrisikozertifikat)* which provides for several payments to be made to the holder such payments shall qualify as taxable investment income, unless the terms and conditions of the Complex Products explicitly provide for the redemption or partial redemption during the term of the Complex Products and these terms and conditions are complied with. If the terms and conditions of these Complex Products do not provide for payment at maturity or no such payment is made because the underlying value of the Complex Product has left a defined range the acquisition cost of the certificate can now generally be taken into account as tax deductible loss subject to the further restrictions described below.

In computing any German tax to be withheld, the Disbursing Agent generally deducts from the basis of the withholding tax negative investment income realised by a non-business Holder of the Complex Products via the Disbursing Agent (*e.g.* losses from the sale of other securities with the exception of shares in stock corporations and forward transactions). The Disbursing Agent also deducts Accrued Interest on the Complex Products or other securities paid separately upon the acquisition of the respective security by a non-business Holder via the Disbursing Agent. In addition, subject to certain requirements and restrictions the Disbursing Agent credits foreign withholding taxes levied on investment income in a given year regarding securities held by a non-business Holder in the custodial account with the Disbursing Agent.

Non-business Holders are entitled to an annual allowance (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 1,000 (EUR 2,000 for couples and partners filing jointly) for all investment income received in a given year. Upon the non-business Holder filing an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent, the Disbursing Agent will take the allowance into account when computing the amount of tax to be withheld. No withholding tax will be deducted if the Holder of the Complex Products has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the competent local tax office.

tatsächlichen Anschaffungskosten der Komplexen Produkte wurden der aktuellen Auszahlenden Stelle von der bisherigen Auszahlenden Stelle oder durch eine Bescheinigung eines Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts aus einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union oder des Europäischen Wirtschaftsraums oder aus bestimmten anderen Staaten (z.B. Schweiz oder Andorra) mitgeteilt.

Gemäss den Verwaltungsrichtlinien sind Verluste, die einem Inhaber von Wertpapieren aus einem Forderungsausfall oder aus einer teilweisen oder vollständigen Unneinbringlichkeit einer Forderung aus anderen Gründen entstehen, bei der Ermittlung der Kapitalertragsteuer nicht steuerlich abzugsfähig. Die Auszahlende Stelle hat der in Richtlinien und Anwendungsschreiben niedergelegten Ansicht der Finanzverwaltung zu folgen, wenn sie die einzubehaltende Steuer berechnet. Der Steuerpflichtige muss einen solchen Verlust in seiner jährlichen Steuererklärung angeben, der dann denselben Beschränkungen unterliegt, wie sie weiter unten näher erläutert werden.

Gemäss den Verwaltungsrichtlinien gelten bei einem Komplexen Produkt, das als Vollrisikozertifikat eingestuft wird, bei dem mehrere Zahlungen an den Inhaber vorgesehen sind, entsprechende Zahlungen als steuerbare Kapitalerträge, sofern die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte nicht ausdrücklich eine Tilgung oder Teiltilgung während der Laufzeit der Komplexen Produkte vorsehen und diese Emissionsbedingungen eingehalten werden. Wenn die Emissionsbedingungen dieser Komplexen Produkte keine Zahlung bei Endfälligkeit vorsehen oder eine solche Zahlung nicht erfolgt, weil der Basiswert des Komplexen Produkts eine vorgesehene Bandbreite verlassen hat, können die Anschaffungskosten des Zertifikats nun grundsätzlich als steuerlich abzugsfähiger Verlust berücksichtigt werden, vorbehaltlich der weiteren Einschränkungen, die unten beschrieben sind.

Bei der Ermittlung der deutschen Kapitalertragsteuer zieht die Auszahlende Stelle in der Regel negative Kapitalerträge (z.B. Verluste aus der Veräusserung von Wertpapieren mit Ausnahme von Aktien und Termingeschäften) ab, die ein Privatanleger über die Auszahlende Stelle realisiert hat. Die Auszahlende Stelle zieht auch Stückzinsen auf die Komplexen Produkte und andere Wertpapiere ab, die von einem Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhaber beim Erwerb der betreffenden Wertpapiere über die Auszahlende Stelle gesondert gezahlt wurden. Ferner rechnet die Auszahlende Stelle unter bestimmten Voraussetzungen und Beschränkungen ausländische Quellensteuern an, die im gleichen Jahr auf Kapitalerträge aus Wertpapieren einbehalten wurden, die die Auszahlende Stelle für einen Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhaber verwahrt.

Komplexe Produkte in ihrem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhabern stehen für alle Kapitalerträge eines Jahres ein jährlicher Sparer-Pauschbetrag in Höhe von EUR 1.000 (EUR 2.000 für zusammenveranlagte Ehegatten und Partner) zu. Sofern der Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltende Inhaber der Auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag erteilt hat, wird die Auszahlende Stelle den Sparer-Pauschbetrag in entsprechender Höhe bei der Ermittlung der einzubehaltenden Steuer berücksichtigen. Keine Kapitalertragsteuer wird einbehalten, wenn der Inhaber der Komplexen Produkte der Auszahlenden Stelle eine vom

German withholding tax will not apply to gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of Complex Products held by a corporation while on-going payments, such as interest payments, are subject to withholding tax (irrespective of any deductions of foreign tax and capital losses incurred). The same may apply where the Complex Products form part of a trade or business or are related to income from letting and leasing of property, subject to further requirements being met.

Taxation of current income and capital gains

The personal income tax liability of a non-business Holder deriving income from capital investments under the Complex Products is, in principle, settled by the tax withheld. To the extent withholding tax has not been levied, such as in the case of Complex Products kept in custody abroad or if no Disbursing Agent is involved in the payment process, the non-business Holder must report his or her income and capital gains derived from the Complex Products on his or her tax return and then will also be taxed at a rate of 25per cent. (plus solidarity surcharge and, church tax thereon, where applicable). If the withholding tax on a disposal, redemption, repayment or assignment has been calculated from 30 per cent. of the disposal proceeds (rather than from the actual gain), a non-business Holder may and in case the actual gain is higher than 30 per cent. of the disposal proceeds must also apply for an assessment on the basis of his or her actual acquisition costs. Further, a non-business Holder may request that all investment income of a given year is taxed at his or her lower individual tax rate based upon an assessment to tax with any amounts over withheld being refunded. In each case, the deduction of expenses (other than transaction costs) on an itemized basis is not permitted.

The offsetting of losses incurred by a non-business Holder is subject to several restrictions. Losses incurred with respect to the Complex Products can only be offset against investment income realised in the same or the following years. Any losses realised upon the disposal of shares in stock corporations received in exchange for the Complex Products can only be offset against capital gains deriving from the disposal of shares. According to a recently introduced legislation losses from capital claims of private investors can now be offset against income derived from capital investments up to an amount of EUR 20,000.00 p.a. However, from the year 2021 losses from Complex Products which qualify for tax purposes as forward/futures or option transactions may only be applied

zuständigen Finanzamt ausgestellte Nichtveranlagungs-Bescheinigung vorgelegt hat..
Werden die Komplexen Produkte von einem Unternehmen gehalten, so unterliegen nur laufende Zahlungen wie Zinszahlungen der deutschen Kapitalertragsteuer, nicht aber Gewinne aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der Komplexen Produkte (unabhängig von etwaigen Abzügen von ausländischen Steuern und entstandenen Verlusten). Werden die Komplexen Produkte im Betriebsvermögen gehalten oder stehen sie im Zusammenhang mit Einkünften aus der Vermietung oder Verpachtung einer Immobilie, so gilt dies entsprechend, sofern weitere Voraussetzungen erfüllt sind.

Besteuerung von laufenden Einkünften und Veräusserungsgewinnen

Die persönliche Einkommensteuerschuld eines Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhabers, der Einkünfte aus Anlagen im Rahmen der Komplexen Produkte bezieht, ist grundsätzlich mit dem Steuereinbehalt abgegolten. Soweit keine Kapitalertragsteuer erhoben wird (wie bei Komplexen Produkten, die in einem ausländischen Depot verwahrt werden) oder wenn keine Auszahlende Stelle in den Zahlungsprozess eingebunden wird, muss der Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltende Inhaber seine aus den Komplexen Produkten erzielten Einkünfte und Veräusserungsgewinne in seiner Steuererklärung angeben und wird dann ebenfalls mit einem Satz von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer darauf) besteuert. Wenn die Kapitalertragsteuer auf der Grundlage von 30 Prozent des erzielten Erlöses aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung (und nicht auf Basis der tatsächlichen Veräusserungsgewinne) berechnet wurde, kann ein Privatanleger – bzw. muss ein Privatanleger in dem Fall, dass die tatsächlich erzielten Veräusserungsgewinne mehr als 30 Prozent des erzielten Erlöses aus der Veräusserung betragen, die auf Grundlage seiner tatsächlichen Anschaffungskosten berechneten Veräusserungsgewinne ebenfalls in seiner Steuererklärung angeben. Zudem kann ein Privatanleger beantragen, dass alle Kapitalerträge eines bestimmten Jahres im Rahmen seiner Steuerveranlagung mit seinem niedrigeren persönlichen Steuersatz besteuert werden, wobei die Kapitalertragsteuer erstattet wird, soweit sie die endgültige persönliche Steuerschuld übersteigt. Der Abzug von tatsächlich entstandenen Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) ist stets ausgeschlossen.

Die Verrechnung von durch einen die Komplexen Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhaber erlittenen Verlusten unterliegt diversen Beschränkungen. Verluste, die im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten realisiert werden, können nur mit positiven Einkünften aus Kapitalvermögenim selben Jahr oder in den folgenden Jahren verrechnet werden. Verluste aus der Veräusserung von im Austausch gegen die Komplexen Produkte erhaltenen Aktien sind nur mit Veräusserungsgewinnen aus Aktien verrechenbar. Nach einem kürzlich eingeführten Gesetz können Privatanleger Verluste aus Kapitalvermögen jetzt mit Kapitaleinkünften bis zu einer Höhe von EUR 20.000,00 p.a. verrechnen. Jedoch

against profits from other forward/futures or option transactions, and only up to an amount of EUR 20,000.00 in a given year. Losses exceeding any of these thresholds can be carried forward in future years.

können beginnend ab dem Jahr 2021 Verluste aus Komplexen Produkten, die für steuerliche Zwecke als Termingeschäfte anzusehen sind, nur mit Gewinnen aus Termingeschäften und nur bis zu einer Höhe von EUR 20.000,00 pro Jahr verrechnet werden. Diese Wertgrenzen überschreitende Verluste können in zukünftige Jahre vorgetragen werden.

Where Complex Products form part of a trade or business or the income from the Complex Products qualifies as income from the letting and leasing of property the withholding tax, if any, will not settle the personal or corporate income tax liability. Where Complex Products form part of a trade or business, interest (accrued) must be taken into account as income. Where Complex Products qualify as zero bonds and form part of a trade or business, each year the part of the difference between the issue or purchase price and the redemption amount attributable to such year must be taken into account. The respective Holder will have to report income and related (business) expenses on the tax return and the balance will be taxed at the Holder's applicable tax rate. Withholding tax levied, if any, will be credited against the personal or corporate income tax of the Holder. Where Complex Products form part of a German trade or business the current income and gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Complex Products may also be subject to German trade tax. Where according to an applicable accounting standard Complex Products must be bifurcated they may have to account for a receivable and a derivative. The deduction of losses from derivatives may be ring-fenced as discussed below.

Gehören Komplexe Produkte zum Betriebsvermögen oder werden die Erträge aus den Komplexen Produkten als Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung eingestuft, so gilt die persönliche Einkommen- oder Körperschaftsteuerschuld nicht als durch eine gegebenenfalls einbehaltene Kapitalertragsteuer abgegolten. Wenn die Komplexen Produkte zu einem Betriebsvermögen gehören, sind (aufgelaufene) Zinsen als Einkünfte zu erfassen. Wenn im Beriebsvermögen gehaltene Komplexe Produkte als Nullzinsanleihen anzusehen sind, ist jährlich ein Teil des Differenzbetrages zwischen dem Ausgabe- bzw. Einkaufspreis und dem Rückzahlungsbetrag als der Besteuerung unterworfener Ertrag zu erfassen. Der betreffende Inhaber muss Einnahmen und Betriebsausgaben bzw. Werbungskosten in seiner Steuererklärung angeben. Der entsprechende Saldo wird dann mit dem persönlichen Steuersatz des Inhabers besteuert. Gegebenenfalls einbehaltene Kapitalertragsteuer wird auf die persönliche Einkommen- bzw. die Körperschaftsteuerschuld des Inhabers angerechnet. Gehören die Komplexen Produkte zu einem deutschen Betriebsvermögen, so können die laufenden Erträge und Gewinne aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der Komplexen Produkte auch der deutschen Gewerbesteuer unterliegen. Müssen Komplexe Produkte aufgrund eines anwendbaren Rechnungslegungsstandards aufgespalten werden, sind sie gegebenenfalls als eine Forderung und ein Derivat zu erfassen. Der Abzug von Verlusten aus Derivaten kann wie nachstehend erläutert begrenzt sein.

Generally the deductibility of capital losses from Complex Products which qualify for tax purposes as forward/futures transaction and which form part of a trade or business is limited. These losses may only be applied against profits from other forward/futures transactions derived in the same or, subject to certain restrictions, the previous year. Otherwise these losses can be carried forward indefinitely and, within certain limitations, applied against profits from forward/futures transactions in subsequent years. This generally does not apply to forward/futures transactions hedging risks from the Holder's ordinary business, unless the underlying of the hedge is a stock in a corporation. Further special rules apply to credit institutions, financial services institutions and finance companies within the meaning of the German Banking Act.

Grundsätzlich sind Verluste aus Komplexen Produkten, die für steuerliche Zwecke als Termingeschäfte zu qualifizieren und einem Betriebsvermögen zugeordnet sind, nur beschränkt abzugsfähig. Diese Verluste sind nur mit Gewinnen aus anderen Termingeschäften, die im selben Jahr bzw. (unter bestimmten Voraussetzungen) im Vorjahr realisiert worden sind, verrechenbar. Ansonsten können diese Verluste unbegrenzt vorgetragen werden und (mit gewissen Einschränkungen) mit Gewinnen aus Termingeschäften in den Folgejahren verrechnet werden. Diese Beschränkungen gelten jedoch grundsätzlich nicht für Termingeschäfte zur Absicherung von Risiken aus Geschäften des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs des Anlegers, es sei denn, es handelt sich um die Absicherung von Aktiengeschäften. Weitere Spezialregelungen gelten für Kreditinstitute, Finanzdienstleistungsinstitute und Finanzunternehmen im Sinne des Gesetzes über das Kreditwesen.

In the case of physically settled Complex Products special limitations may apply to losses from the disposal of an underlying which is a share in a corporation or a unit of an equity investment fund.

Bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung können für Verluste aus der Veräusserung eines Basiswerts, bei dem es sich um einen Anteil an einer Kapitalgesellschaft oder um einen Anteil an einem Aktienfonds handelt, besondere Beschränkungen gelten.

German investment taxation

If a Complex Product (in particular a Complex Product which is physically settled by delivery of fund shares, fund units or similar instruments or a Complex Product which replicates the performance of an investment fund) was considered to qualify as an investment fund unit within the meaning of the German Investment Tax Act (*Investmentsteuergesetz*), tax consequences different from those discussed above would apply. A Holder subject to German taxation may then be required to include into his or her taxable income unrealized gains from the appreciation in value of the Complex Product which may be deemed to be a portion of the fair market value of the Complex Product at the relevant time. In general, the taxed unrealized gains will be deductible in computing the capital gain derived from the disposal, redemption or termination of the Complex Product.

Non-German Tax Residents

Interest and capital gains are not subject to German taxation, unless (i) the Complex Products form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the Holder or (ii) the income otherwise constitutes German-source income. In cases (i) and (ii) a tax regime similar to that explained above in the subsection "*German Tax Residents*" applies.

Non-residents of Germany are, in general, exempt from German withholding tax on interest and capital gains. However, where the income is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Complex Products are kept or administered in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax may be levied under certain circumstances. The withholding tax may be refunded based on an assessment to tax or under an applicable tax treaty.

Solidarity surcharge

The solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) has been partially abolished as of the assessment period 2021 for certain individuals. The solidarity surcharge shall, however, continue to apply for investment income and, thus, shall further be levied on withholding taxes. In case the individual income tax burden for a non-business Holders of Complex Products tax resident in Germany is lower than 25% such Holder can apply for his/her investment income being assessed at his/her individual tariff-based income tax rate in which case solidarity surcharge withheld (see above) would be (partially) refunded.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Complex Products will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the deceased nor the beneficiary,

Investmentbesteuerung

Würde ein Komplexes Produkt (insbesondere ein Komplexes Produkt, bei dem eine physische Abwicklung durch Lieferung von Fondsanteilen oder vergleichbaren Instrumenten erfolgt, oder ein Komplexes Produkt, das die Wertentwicklung eines Investmentfonds nachbildet) als ein Anteil an einem Investmentfonds im Sinne des Investmentsteuergesetzes eingestuft, ergäben sich von den vorstehenden Steuerfolgen abweichende Folgen. In diesem Fall kann ein in Deutschland steuerpflichtiger Inhaber verpflichtet sein, unrealisierte Gewinne aus der Wertsteigerung des Komplexen Produkts, die als Teil des fairen Marktwerts des Komplexen Produkts zum betreffenden Zeitpunkt gelten können, als Teil seiner steuerpflichtigen Einkünfte zu behandeln. Im Allgemeinen sind die besteuerten unrealisierten Gewinne bei der Ermittlung des Veräusserungsgewinns aus der Veräusserung, Einlösung oder Kündigung des Komplexen Produkts abzugsfähig.

Steuerausländer

Zinsen und Veräusserungsgewinne unterliegen nicht der deutschen Besteuerung, es sei denn, (i) die Komplexen Produkte gehören zum Betriebsvermögen einer Betriebsstätte (einschliesslich eines ständigen Vertreters) oder festen Einrichtung, die der Inhaber in Deutschland unterhält, oder (ii) die Einkünfte sind sonstiges Einkommen aus deutschen Quellen. In den Fällen (i) und (ii) gelten ähnliche steuerliche Regelungen wie vorstehend unter "*Deutsche Steuerinländer*" erläutert.

Steuerausländer sind grundsätzlich von der deutschen Kapitalertragsteuer auf Zinsen und Veräusserungsgewinne befreit. Sind die Einkünfte jedoch nach Massgabe des vorhergehenden Absatzes in Deutschland steuerpflichtig und werden die Komplexen Produkte in einem Depot bei einer Auszahlenden Stelle verwahrt oder verwaltet, wird unter bestimmten Umständen Kapitalertragsteuer erhoben. Die Kapitalertragsteuer kann gegebenenfalls im Rahmen einer Veranlagung oder aufgrund eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens erstattet werden.

Solidaritätszuschlag

Der Solidaritätszuschlag ist ab dem Veranlagungszeitraum 2021 für bestimmte natürliche Personen teilweise aufgehoben worden. Der Solidaritätszuschlag soll jedoch weiterhin für Kapitaleinkünfte gelten und damit auf die Kapitalertragsteuer erhoben werden. Sollte der für einen die Komplexen Produkte in seinem Privatvermögen haltenden und in Deutschland steuerlich ansässigen Inhaber anwendbare Grenzsteuersatz unter 25% liegen, kann ein solcher Inhaber die Veranlagung seiner Kapitaleinkünfte nach seinem individuellen Steuersatz beantragen, wodurch der einbehaltene Solidaritätszuschlag (siehe oben) (teilweise) erstattet würde.

Erbschaft- und Schenkungsteuer

Weder Erbschaft- noch Schenkungsteuer wird nach deutschem Recht im Hinblick auf Komplexe Produkte erhoben, wenn, im Fall der Erbschaftsteuer, weder der

or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Complex Product is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

Other Taxes

No stamp, issue or registration taxes or such duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Complex Products. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany.

Financial Transaction Tax

On 14 February 2013, the European Commission published a proposal (the "**Commission's Proposal**") for a Directive for a common financial transaction tax ("**FTT**") in Belgium, Germany, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia (the "**participating Member States**") as well as Estonia. However, Estonia has since stated that it will not participate.

Under the Commission's Proposal the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in the securities where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a participating Member State. However, the FTT proposal remains subject to negotiation between the participating Member States.

At the ECOFIN Council meeting of 14 June 2019, a state of play of the work on the FTT was presented on the basis of a note prepared by Germany on 7 June 2019, indicating a consensus among the participating Member States (excluding Estonia) to continue negotiations on the basis of a joint French-German proposal based on the French financial transactions tax model which in principle would only concern shares of listed companies whose head office is in a Member State of the European Union.

It is currently uncertain whether and when the proposed FTT will be enacted by the participating EU Member States. Prospective holders of the Complex Products are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

Erblasser noch der Erbe, oder, im Fall der Schenkungsteuer, weder der Schenker noch der Beschenkte in Deutschland ansässig ist und die Komplexen Produkte nicht in einem Betriebsvermögen gehalten werden, für das in Deutschland eine Betriebsstätte unterhalten wird oder ein ständiger Vertreter bestellt ist. Ausnahmen von dieser Regelung gelten für bestimmte deutsche Staatsangehörige, die früher ihren Wohnsitz im Inland hatten.

Sonstige Steuern

Im Zusammenhang mit der Begebung, Lieferung oder Ausfertigung der Komplexen Produkte fällt in Deutschland keine Stempel-, Emissions- oder Registrierungssteuer oder –abgabe an. Vermögensteuer wird in Deutschland gegenwärtig nicht erhoben.

Finanztransaktionssteuer

Am 14. Februar 2013 hat die Europäische Kommission einen Vorschlag für eine Richtlinie zu einer gemeinsamen Finanztransaktionssteuer in Belgien, Deutschland, Griechenland, Spanien, Frankreich, Italien, Österreich, Portugal, Slowenien und Slowakei (die "**teilnehmenden Mitgliedstaaten**") sowie Estland veröffentlicht. Allerdings hat Estland später entschieden, nicht teilzunehmen.

Nach dem Vorschlag der Europäischen Kommission könnte die Finanztransaktionssteuer unter bestimmten Voraussetzungen auf innerhalb und ausserhalb der teilnehmenden Mitgliedstaaten ansässige Personen erhoben werden. Grundsätzlich soll die Steuer für bestimmte Transaktionen mit Wertpapieren gelten, bei denen mindestens eine Partei ein Finanzinstitut ist und bei denen mindestens eine Partei in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig ist. Die Fälle, in denen ein Finanzinstitut in einem teilnehmenden Mitgliedstaat "ansässig" ist bzw. dort als "ansässig" gilt, sind weit gefasst und umfassen unter anderem auch (a) den Abschluss von Transaktionen mit einer Person, die in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig ist, sowie (b) Fälle, in denen das zugrunde liegende Finanzinstrument in einem teilnehmenden Mitgliedstaat begeben wurde. Der Vorschlag zur Finanztransaktionssteuer wird derzeit aber noch zwischen den teilnehmenden Mitgliedstaaten verhandelt.

Auf dem ECOFIN-Ratstreffen vom 14. Juni 2019 wurde ein Sachstandsbericht über die Arbeiten an der Finanztransaktionssteuer vorgelegt, welche auf einem von Deutschland am 7. Juni 2019 erstellten Vermerk beruhen, in dem ein Konsens unter den teilnehmenden Mitgliedstaaten (mit Ausnahme Estlands) zum Ausdruck kam, die Verhandlungen auf der Grundlage eines gemeinsamen französisch-deutschen Vorschlags fortzusetzen, der auf dem französischen Modell der Finanztransaktionssteuer basiert, welches grundsätzlich nur Aktien von börsennotierten Unternehmen betreffen würde, deren Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union ist.

Es ist derzeit ungewiss, ob und wann die vorgeschlagene Finanztransaktionssteuer von den teilnehmenden EU-Mitgliedstaaten in Kraft gesetzt wird. Potenziellen Inhabern der Komplexen Produkte wird deshalb empfohlen, ihre eigenen steuerlichen Berater hinsichtlich der Auswirkungen der Finanztransaktionssteuer zu konsultieren.

Austria

This section contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important income tax and corporate income tax aspects which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Complex Products in Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary is based on the currently applicable tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential investors in the Complex Products consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Complex Products. Tax risks resulting from the Complex Products (in particular from a potential qualification as a foreign investment fund within the meaning of sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 (*Investmentfondsgesetz 2011*)) shall in any case be borne by the investor. For the purposes of the following it is assumed that the Complex Products are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

Österreich

Dieser Abschnitt enthält eine kurze Zusammenfassung des Verständnisses der Emittentin betreffend einige wichtige einkommen- und körperschaftsteuerrechtliche Aspekte, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten und der Veräusserung der Komplexen Produkte in Österreich bedeutsam sind. Die Zusammenfassung erhebt nicht den Anspruch, sämtliche steuerlichen Überlegungen vollständig wiederzugeben und geht auch nicht auf besondere Sachverhaltsgestaltungen ein, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein können. Die folgenden Ausführungen sind genereller Natur und hierin nur zu Informationszwecken enthalten. Sie sollen keine rechtliche oder steuerliche Beratung darstellen und auch nicht als solche ausgelegt werden. Diese Zusammenfassung basiert auf den derzeit gültigen Steuergesetzen, der höchstgerichtlichen Rechtsprechung sowie den Richtlinien der Finanzverwaltung und deren jeweiliger Auslegung, die alle Änderungen unterliegen können. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die beschriebenen steuerlichen Folgen nachteilig beeinflussen. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Kaufs, des Haltens sowie der Veräusserung der Komplexen Produkte ihre rechtlichen und steuerlichen Berater zu konsultieren. Das steuerliche Risiko aus den Komplexen Produkten (insbesondere aus einer allfälligen Qualifizierung als Anteil an einem ausländischen Kapitalanlagefonds im Sinne des § 188 Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011)) trägt der Anleger. Im Folgenden wird angenommen, dass die Komplexen Produkte an einen in rechtlicher und tatsächlicher Hinsicht unbestimmten Personenkreis angeboten werden.

General remarks

Individuals having a domicile (*Wohnsitz*) or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*), both as defined in sec. 26 of the Austrian Federal Fiscal Code (*Bundesabgabenordnung*), in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of management (*Ort der Geschäftsleitung*) or their legal seat (*Sitz*), both as defined in sec. 27 of the Austrian Federal Fiscal Code, in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited 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 oder ihren gewöhnlichen Aufenthalt gemäss § 26 Bundesabgabenordnung (BAO) haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Einkommensteuer in Österreich (unbeschränkte Einkommensteuerpflicht). Natürliche Personen, die weder Wohnsitz noch gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Einkommensteuerpflicht).

Körperschaften, die in Österreich ihre Geschäftsleitung oder ihren Sitz gemäss § 27 BAO haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Körperschaftsteuer in Österreich (unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht). Körperschaften, die weder Geschäftsleitung noch Sitz in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Körperschaftsteuerpflicht).

Sowohl in Fällen der unbeschränkten als auch der beschränkten Einkommen- oder Körperschaftsteuerpflicht in

Income taxation of Complex Products

Pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (Einkünfte aus der Überlassung von Kapital) pursuant to sec. 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest; the tax basis is the amount of the earnings received (sec. 27a(3)(1) of the Austrian Income Tax Act);

- income from realised increases in value (Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen) pursuant to sec. 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the alienation, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital (including zero coupon bonds); the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs, in each case including accrued interest (sec. 27a(3)(2)(a) of the Austrian Income Tax Act);

- income from derivatives (Einkünfte aus Derivaten) pursuant to sec. 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates (the mere exercise of an option does not trigger tax liability); e.g., in the case of index certificates, the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(3)(c) of the Austrian Income Tax Act); and

- income from crypto currencies (Einkünfte aus Kryptowährungen) pursuant to sec. 27(4a) of the Austrian Income Tax Act, including ongoing income from crypto currencies (sec. 27b(2) of the Austrian Income Tax Act) and realised gains from crypto currencies (sec. 27b(3) of the Austrian Income Tax Act); the tax basis is the amount of the earnings received or the amount of the sales proceeds (sec. 27a(3)(4) of the Austrian Income Tax Act).

Also, the withdrawal of the Complex Products from a securities account (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a restriction of Austria's taxation right regarding the Complex Products vis-à-vis other countries, *e.g.,* a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (sec. 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act). If the Holder has timely notified the Austrian withholding agent of the restriction of the Austrian taxing right on the Complex Products (e.g. his or her relocation to another country), not more than the value increase of the Complex Products until such notification is subject to Austrian withholding tax. An exemption of withholding tax applies in case of a notified moving to another Member State of the EU/European Economic Area if the Holder presents to the Austrian

Österreich kann Österreichs Besteuerungsrecht durch Doppelbesteuerungsabkommen eingeschränkt werden.

Einkommensbesteuerung von Komplexen Produkten

Gemäss § 27 Abs 1 Einkommensteuergesetz (EStG) gelten als Einkünfte aus Kapitalvermögen:

- Einkünfte aus der Überlassung von Kapital gemäss § 27 Abs 2 EStG, dazu gehören Dividenden und Zinsen; die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem Betrag der bezogenen Kapitalerträge (§ 27a Abs 3 Z 1 EStG);

- Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen gemäss § 27 Abs 3 EStG, dazu gehören Einkünfte aus der Veräusserung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern, deren Erträge Einkünfte aus der Überlassung von Kapital sind (einschliesslich Nullkuponanleihen); die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem Veräusserungserlös bzw. dem Einlösungs- oder Abschichtungsbetrag abzüglich der Anschaffungskosten, jeweils inklusive anteiliger Stückzinsen (§ 27a Abs 3 Z 2 lit a EStG);

- Einkünfte aus Derivaten gemäss § 27 Abs 4 EStG, dazu gehören Differenzausgleiche, Stillhalterprämien und Einkünfte aus der Veräusserung oder sonstigen Abwicklung von Termingeschäften wie Optionen, Futures und Swaps sowie sonstigen derivativen Finanzinstrumenten wie Indexzertifikaten (die Ausübung einer Option führt für sich noch nicht zur Steuerpflicht); die Steuerbemessungsgrundlage entspricht z.B. im Fall von Indexzertifikaten dem Veräusserungserlös bzw. dem Einlösungs- oder Abschichtungsbetrag abzüglich der Anschaffungskosten (§ 27a Abs 3 Z 3 lit c EStG); und

- Einkünfte aus Kryptowährungen gemäss § 27 Abs 4a EStG, dazu gehören laufende Einkünfte aus Kryptowährungen sowie Einkünfte aus realisierte Wertsteigerungen von Kryptowährungen; die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem Betrag der bezogenen Kryptowährungen oder dem sonstigen Entgelt bzw dem Unterschiedsbetrag zwischen Veräusserungserlös und Anschaffungskosten (§ 27a Abs 3 Z 4 EStG).

Auch die Entnahme und das sonstige Ausscheiden der Komplexen Produkte aus einem Depot sowie Umstände, die zu einer Einschränkung des Besteuerungsrechtes Österreichs im Verhältnis zu anderen Staaten führen, wie z.B. der Wegzug aus Österreich, gelten im Allgemeinen als Veräusserung (§ 27 Abs 6 Z 1 und 2 EStG). Sofern der Inhaber dem inländischen Abzugsverpflichteten zeitgerecht die Einschränkung des Besteuerungsrechtes Österreichs in Bezug auf die Komplexen Produkte (wie z.B. seinen Wegzug in ein anderes Land) gemeldet hat, unterliegt maximal der Wertzuwachs der Komplexen Produkte bis zu dieser Meldung dem Kapitalertragsteuerabzug. Eine Befreiung vom Kapitalertragsteuerabzug besteht im Fall des Wegzugs in einen anderen EU/EWR-Staat, sofern der Anleger in seiner

withholding agent a tax assessment notice of the year of migration in which the option for a deferral of tax has been exercised. Exemptions apply for a transfer of the Complex Products to another securities account, if certain information procedures are fulfilled and no restriction of the Austrian taxing right occurs (e.g., no donation to a non-resident). The tax basis amounts to the fair market value minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(2)(b) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Complex Products as non-business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Complex Products with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) by an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*) and, as of 2024, by an Austrian debtor or Austrian service provider of crypto currencies (*Schuldner oder inländischer Dienstleister in Zusammenhang mit Kryptowährungen*), is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) at a flat rate of 27.5%; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to sec. 97(1) of the Austrian Income Tax Act). Investment income from the Complex Products without an Austrian nexus must be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases, the option to tax all investment income at the lower progressive income tax rate could be applied (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Whether the use of the option is beneficial from a tax perspective must be determined by consulting a tax advisor. The acquisition costs must not include ancillary acquisition costs (*Anschaffungsnebenkosten;* sec. 27a(4)(2) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Sec. 27(8) of the Austrian Income Tax Act, *inter alia*, provides for the following restrictions on the offsetting of losses: negative income from realised increases in value, from derivatives and crypto currencies may be neither offset against interest from bank accounts and other non-securitized claims vis-à-vis credit institutions (except for cash settlements and lending fees) nor against income from private foundations, foreign private law foundations and other comparable legal estates (*Privatstiftungen, ausländische Stiftungen oder sonstige Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind*); income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act may not be offset against income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income not already offset against positive investment income may not be offset against other types of income. The Austrian custodian agent has to effect the offsetting of losses by taking into account all of a taxpayer's securities accounts with the custodian agent, in line with sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, and to issue a written confirmation to the taxpayer to this effect (sec. 96(4)(2) of the Austrian Income Tax Act).

Steuerveranlagung nachgewiesenermassen die Möglichkeit des Besteuerungsaufschubs in Anspruch genommen hat. Befreiungen bestehen bei einem Depotwechsel, wenn gewisse Mitteilungen gemacht werden und keine Einschränkung des Besteuerungsrechts Österreichs vorliegt (z.B. unentgeltliche Übertragungen auf eine andere nicht ansässige Person). Die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem gemeinen Wert abzüglich der Anschaffungskosten (§ 27a Abs 3 Z 2 lit b EStG).

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte in ihrem Privatvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs 1 EStG mit Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten – das sind im Allgemeinen Einkünfte, die über eine inländische auszahlende oder depotführende Stelle und ab 2024 einen inländischen Schuldner oder inländischen Dienstleister in Zusammenhang mit Kryptowährungen ausbezahlt werden – unterliegen der Kapitalertragsteuer (KESt) zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Über den Abzug von KESt hinaus besteht keine Einkommensteuerpflicht (Endbesteuerung nach § 97 Abs 1 EStG). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten müssen in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen der Besteuerung zum besonderen Steuersatz von 27,5%. In beiden Fällen könnte von der Möglichkeit Gebrauch gemacht werden, dass sämtliche Einkünfte aus Kapitalvermögen zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs 5 EStG). Ob ein solcher Antrag steuerlich günstig ist, muss mit einem steuerrechtlichen Berater geklärt werden. Die Anschaffungskosten sind ohne Anschaffungsnebenkosten anzusetzen (§ 27a Abs 4 Z 2 EStG). Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 20 Abs 2 EStG); dies gilt auch bei Ausübung der Regelbesteuerungsoption. § 27 Abs 8 EStG sieht unter anderem folgende Beschränkungen betreffend den Verlustausgleich vor: negative Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen, Derivaten bzw. Kryptowährungen dürfen weder mit Zinserträgen aus Geldeinlagen und nicht verbrieften sonstigen Forderungen bei Kreditinstituten (ausgenommen Ausgleichszahlungen und Leihgebühren), noch mit Zuwendungen von Privatstiftungen, ausländischen Stiftungen oder sonstigen Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind, ausgeglichen werden; Einkünfte, die einem besonderen Steuersatz gemäss § 27a Abs 1 EStG unterliegen, dürfen nicht mit Einkünften ausgeglichen werden, die dem progressiven Einkommensteuersatz unterliegen (dies gilt auch bei Inanspruchnahme der Regelbesteuerungsoption); nicht ausgeglichene Verluste aus Kapitalvermögen dürfen nicht mit Einkünften aus anderen Einkunftsarten ausgeglichen werden. Die österreichische depotführende Stelle hat nach Massgabe des § 93 Abs 6 EStG unter Einbeziehung aller bei ihr geführten Depots den Verlustausgleich durchzuführen und dem Steuerpflichtigen eine Bescheinigung darüber zu erteilen (§ 96 Abs 4 Z 2 EStG).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Complex Products as business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Complex Products with an Austrian nexus is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. While withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value, income from derivatives and income from crypto currencies must be included in the investor's income tax return. The flat rate of 27.5% is, in principle, still applicable if the realization of such income is not the focus of the taxpayer's business activity. Investment income from the Complex Products without an Austrian nexus must always be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases, the option to tax all investment income at the lower progressive income tax rate could be applied (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The flat tax rate does not apply to income from realised increases in value, income from derivatives and income from crypto currencies if realizing these types of income constitutes a key area of the respective investor's business activity (sec. 27a(6) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. For the Complex Products held as business assets the acquisition costs may also include ancillary costs incurred upon the acquisition (which may be deducted from capital gains). Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the alienation, redemption and other realisation of financial assets, derivatives and crypto currencies in the sense of sec. 27(3), (4) and (4a) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to income tax at the flat rate of 27.5%, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets, derivatives and crypto currencies and with appreciations in value of such assets within the same business unit (*Wirtschaftsgüter desselben Betriebes*); only 55% of the remaining negative difference may be offset against other types of income.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte in ihrem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs 1 EStG mit Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten unterliegen der KESt zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Während die KESt Endbesteuerungswirkung bezüglich Einkünfte aus der Überlassung von Kapital entfaltet, müssen Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen, Einkünfte aus Derivaten und Einkünfte aus Kryptowährungen in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden. Der besondere Steuersatz von 27,5% ist grundsätzlich dennoch anwendbar, wenn die Erzielung solcher Einkünfte nicht einen Schwerpunkt der betrieblichen Tätigkeit darstellt. Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten müssen immer in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen der Besteuerung zum besonderen Steuersatz von 27,5%. In beiden Fällen könnte von der Möglichkeit Gebrauch gemacht werden, dass sämtliche Einkünfte aus Kapitalvermögen zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs 5 EStG). Der besondere Steuersatz gilt nicht für Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen von Kapitalvermögen, aus Derivaten und Kryptowährungen, wenn die Erzielung solcher Einkünfte einen Schwerpunkt der betrieblichen Tätigkeit des jeweiligen Anlegers darstellt (§ 27a Abs 6 EStG). Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 20 Abs 2 EStG); dies gilt auch bei Ausübung der Regelbesteuerungsoption. Bei im Betriebsvermögen gehaltenen Produkten können – im Unterschied zu privat gehaltenen Produkten – Anschaffungsnebenkosten (Erwerbsnebenkosten) zu den Anschaffungskosten (Erwerbskosten) hinzugeschlagen werden (d.h. von den Erlösen abgezogen werden). Gemäss § 6 Z 2 lit c EStG sind Abschreibungen auf den niedrigeren Teilwert und Verluste aus der Veräusserung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern, Derivaten und Kryptowährungen i.S.d. § 27 Abs 3 bis 4a EStG, die dem besonderen Steuersatz von 27,5% unterliegen, vorrangig mit positiven Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen von solchen Wirtschaftsgütern, Derivaten und Kryptowährungen sowie mit Zuschreibungen solcher Wirtschaftsgüter desselben Betriebes zu verrechnen. Ein verbleibender negativer Überhang darf nur zu 55% mit anderen Einkünften ausgeglichen werden.

Pursuant to sec. 7(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*), corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Complex Products at a rate of 24% (will be reduced to 23% as of 2024). Income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Complex Products with an Austrian nexus is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, a 24% rate (as of 2024: 23%) may be applied by the withholding agent if the debtor of the withholding tax is a corporation (sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act). Such withholding tax can be credited against the corporate income tax liability. Under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Kapitalgesellschaften unterliegen gemäss § 7 Abs 2 Körperschaftsteuergesetz (KStG) mit Einkünften i.S.d. § 27 Abs 1 EStG aus den Komplexen Produkten der Körperschaftsteuer von 24% (wird ab dem Jahr 2024 auf 23% herabgesetzt). Inländische Einkünfte i.S.d. § 27 Abs 1 EStG aus den Komplexen Produkten unterliegen der KESt zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Ein Steuersatz von 24% (ab 2024: 23%) kann vom Abzugsverpflichteten angewendet werden, wenn der Schuldner der KESt eine Körperschaft ist (§ 93 Abs 1a EStG). Die KESt kann auf die Körperschaftsteuer angerechnet werden. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 5 EStG kommt es von vornherein nicht zum Abzug von KESt. Verluste aus der

Income Tax Act withholding tax is not levied in thex first place. Losses from the alienation of the Complex Products can be offset against other income.

Pursuant to sec. 13(3)(1) in connection with sec. 22(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act, private foundations (*Privatstiftungen*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Complex Products as non-business assets are subject to interim taxation at a rate of 24% (as of 2024: 23%) on interest income, income from realised increases in value, income from derivatives (*inter alia*, in the form of securities) and income from crypto currencies. Pursuant to the Austrian tax authorities' view, the acquisition costs must not include ancillary acquisition costs. Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 12(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Interim tax does generally not fall due insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period. Investment income from the Complex Products with an Austrian nexus is in general subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, a 24% (will be reduced to 23% as of 2024) rate may be applied by the withholding agent, if the debtor of the withholding tax is a private foundation (sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act). Such withholding tax can be credited against the tax falling due. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied.

Individuals and corporations subject to limited (corporate) income tax liability in Austria are taxable on income from the Complex Products if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Complex Products are attributable to such permanent establishment (sec. 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act (in conjunction with sec. 21(1)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act)). In addition, individuals subject to limited income tax liability in Austria are also taxable on interest in the sense of sec. 27(2)(2) of the Austrian Income Tax Act and accrued interest (including from zero coupon bonds) in the sense of sec. 27(6)(5) of the Austrian Income Tax Act from the Complex Products if the (accrued) interest has an Austrian nexus and if withholding tax is levied on such (accrued) interest. This does not apply to individuals being resident in a state with which automatic exchange of information exists, if an appropriate proof is provided by the investor. The proof has to be made, among others, by a certificate of residence of the tax authorities of the investor's residence state and further documentation in case of corporations. In the case of operating corporations resident abroad, withholding tax exemption is also possible by filing a declaration of exemption (see above regarding sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act). In case of transparent partnerships, the residence status of the partners is decisive. Moreover, application for a refund of withholding tax so withheld may be filed with the Austrian tax authorities under the legal situation described above or a double taxation treaty, to be sent together with the required proof, following a corresponding electronic advance notice (sec. 240a of the Austrian Federal Fiscal Code). Interest with an Austrian nexus is interest the debtor of which has its place of management and/or its legal seat in Austria or is an Austrian branch of a non-Austrian credit institution; accrued

Veräusserung der Komplexen Produkte sind grundsätzlich mit anderen Einkünften ausgleichsfähig.

Privatstiftungen nach dem Privatstiftungsgesetz, welche die Voraussetzungen des § 13 Abs 3 und 6 KStG erfüllen und die Komplexen Produkte nicht in einem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäss § 13 Abs 3 Z 1 i.V.m. § 22 Abs 2 KStG mit Zinsen, Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen, Einkünften aus (unter anderem, verbrieften) Derivaten und Einkünften aus Kryptowährungen der Zwischenbesteuerung von 24% (wird ab dem Jahr 2024 auf 23% herabgesetzt). Die Anschaffungskosten sind nach Ansicht der Finanzverwaltung ohne Anschaffungsnebenkosten anzusetzen. Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 12 Abs 2 KStG). Zwischensteuer entfällt im Allgemeinen in jenem Umfang, in dem im Veranlagungszeitraum KESt-pflichtige Zuwendungen an Begünstigte getätigt werden. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten unterliegen grundsätzlich der KESt zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Ein Steuersatz von 24% (wird ab dem Jahr 2024 auf 23% herabgesetzt) kann vom Abzugsverpflichteten angewendet werden, wenn der Schuldner der KESt eine Privatstiftung ist (§ 93 Abs 1a EStG). Die KESt kann auf die anfallende Steuer angerechnet werden. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 12 EStG kommt es nicht zum Abzug von KESt.

In Österreich beschränkt steuerpflichtige natürliche Personen und Kapitalgesellschaften unterliegen mit Einkünften aus den Komplexen Produkten dann der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer, wenn sie eine Betriebsstätte in Österreich haben und die Komplexen Produkte dieser Betriebsstätte zurechenbar sind (§ 98 Abs 1 Z 3 EStG (i.V.m. § 21 Abs 1 Z 1 KStG)). Darüber hinaus unterliegen in Österreich beschränkt steuerpflichtige natürliche Personen auch mit inländischen Zinsen gemäss § 27 Abs 2 Z 2 EStG und inländischen Stückzinsen gemäss § 27 Abs 6 Z 5 EStG (einschliesslich aus Nullkuponanleihen) aus den Komplexen Produkten der Einkommensteuer, wenn KESt einzubehalten war. Dies gilt nicht, wenn die natürliche Person in einem Staat ansässig ist, mit dem ein automatischer Informationsaustausch besteht, sofern sie einen entsprechenden Nachweis erbringen. Der Nachweis hat durch Vorlage einer steuerlichen Ansässigkeitsbescheinigung aus einem solchen Staat zu erfolgen. Im Falle von im Ausland ansässigen betrieblichen Kapitalgesellschaften, ist auch die Befreiung von der KESt durch Abgabe einer Befreiungserklärung (siehe oben zu § 94 Z 5 EStG) möglich. Bei steuerlich transparent beurteilten Personengesellschaften ist auf die dahinterstehenden Gesellschafter durchzublicken. Ausserdem kann unter Beibringung der erforderlichen Nachweise eine Rückerstattung einer einbehaltenen KESt aufgrund der dargestellten Rechtslage oder eines Doppelbesteuerungsabkommens bei den österreichischen Steuerbehörden nach einer entsprechenden elektronischen Vorausmeldung (§ 240a BAO) beantragt werden. Inländische Zinsen sind Zinsen, deren Schuldner Geschäftsleitung und/oder Sitz im Inland hat oder eine inländische Zweigstelle eines ausländischen Kreditinstitutes ist; inländische Stückzinsen sind Stückzinsen aus einem Wertpapier, das von

interest with an Austrian nexus is accrued interest from securities issued by an Austrian issuer (sec. 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act). The Issuer understands that no taxation applies in the case at hand.

Pursuant to sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 as amended in the course of the implementation of Directive 2011/61/EU, the term "foreign investment fund" comprises (i) undertakings for collective investment in transferable securities the member state of origin of which is not Austria; (ii) alternative investment funds pursuant to the Austrian Act on Alternative Investment Fund Managers (*Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz*) the state of origin of which is not Austria; and (iii) secondarily, undertakings subject to a foreign jurisdiction, irrespective of the legal form they are organized in, the assets of which are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the undertaking's articles or of customary exercise, if one of the following conditions is fulfilled: (a) the undertaking is factually, directly or indirectly, not subject to a corporate income tax in its state of residence that is comparable to Austrian corporate income tax; (b) the profits of the undertaking are in its state of residence subject to corporate income tax that is comparable to Austrian corporate income tax, at a rate of less than 14% (as of 2024: 13%); or (c) the undertaking is subject to a comprehensive personal or material tax exemption in its state of residence. Certain collective investment vehicles investing in real estate are exempted. In case of a qualification as a foreign investment fund, the tax consequences would substantially differ from those described above: A special type of transparency principle would be applied, pursuant to which generally both distributed income as well as deemed income would be subject to Austrian (corporate) income tax.

Bahamas

Under the laws of The Bahamas, holders of the Complex Products are not liable to pay any income tax, capital gains tax, inheritance tax, estate tax, transfer tax, sales tax or any similar taxes, imposed by The Bahamas government, on income or distributions accruing to them as a result of or derived from the Complex Products or otherwise in connection with any transaction concerning the Complex Products, including without limitation, the acquisition or disposal of the Complex Products or any interest therein.

Payments made by the Issuer acting through its Nassau Branch will not be subject to any withholding tax imposed by the government of The Bahamas.

Where the Complex Products qualify as "foreign currency denominated debt instruments" for the purpose of Bahamian law (i.e. notes, bonds, debentures, or other instruments or certificates of indebtedness or obligation, including contingent indebtedness or obligation that are: (a) denominated in a currency other than Bahamian currency; (b) of any maturity whatsoever; and (c) offered for issuance outside The Bahamas by a licensed bank in The Bahamas), the Issuer is eligible to stamp duty at the rate of USD 1,000 per each

einer inländischen Emittentin begeben worden ist (§ 98 Abs 1 Z 5 lit b EStG). Die Emittentin versteht, dass im konkreten Fall keine Steuerpflicht vorliegt.

Gemäss § 188 InvFG 2011, der im Rahmen der Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU geändert wurde, gelten als "ausländischer Kapitalanlagefonds" (i) Organismen zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren, deren Herkunftsmitgliedstaat nicht Österreich ist; (ii) Alternative Investmentfonds im Sinne des Alternative Investmentfonds Manager-Gesetzes, deren Herkunftsstaat nicht Österreich ist; und (iii) subsidiär, jeder einem ausländischen Recht unterstehende Organismus, unabhängig von seiner Rechtsform, dessen Vermögen nach dem Gesetz, der Satzung oder der tatsächlichen Übung nach den Grundsätzen der Risikostreuung angelegt ist, wenn er eine der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (a) der Organismus unterliegt im Ausland tatsächlich direkt oder indirekt keiner der österreichischen Körperschaftsteuer vergleichbaren Steuer; (b) die Gewinne des Organismus unterliegen im Ausland einer der österreichischen Körperschaftsteuer vergleichbaren Steuer, deren anzuwendender Steuersatz weniger als 14% (ab dem Jahr 2024: 13%) beträgt; oder (c) der Organismus ist im Ausland Gegenstand einer umfassenden persönlichen oder sachlichen Steuerbefreiung. Bestimmte Veranlagungsgemeinschaften, die in Immobilien investieren, sind ausgenommen. Bei Vorliegen eines ausländischen Kapitalanlagefonds wären die steuerlichen Folgen gänzlich andere als oben angeführt. In diesem Fall käme eine Art von Transparenzprinzip zur Anwendung, wonach der Investor grundsätzlich sowohl mit tatsächlichen Ausschüttungen als auch mit ausschüttungsgleichen Erträgen der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer unterliegen würde.

Bahamas

Nach dem Recht der Bahamas sind Inhaber der Komplexen Produkten nicht steuerpflichtig im Hinblick auf Einkommens-, Kapitalertrags-, Erbschafts-, Nachlass-, Verkehr-, Umsatz- oder sonstige ähnliche Steuern, die von der Regierung der Bahamas auf Einkünfte oder Ausschüttungen erhoben werden, die aufgrund oder infolge der Komplexen Produkte oder anderweitig im Zusammenhang mit einer Transaktion in Bezug auf die Komplexen Produkte anfallen, einschliesslich (jedoch nicht hierauf beschränkt) des Erwerbs oder der Veräusserung von Komplexen Produkten oder Rechten daran.

Zahlungen der Emittentin über ihre Niederlassung in Nassau unterliegen keiner von der Regierung der Bahamas erhobenen Quellensteuer.

In dem Fall, dass die Komplexen Produkte als "auf eine Fremdwährung lautende Schuldinstrumente" nach dem Recht der Bahamas eingestuft werden (d.h. Schuldverschreibungen, Anleihen, debentures oder sonstige Instrumente oder Schuldtitel oder Schuldverhältnisse (*certificates of indebtedness or obligation*), einschliesslich über Eventualverbindlichkeiten, die (a) auf eine andere Währung als die Währung der Bahamas lauten; (b) eine beliebige Laufzeit haben; und (c) ausserhalb der Bahamas durch eine in den Bahamas zugelassene Bank zur Begebung angeboten werden), unterliegt die Emittentin einer Stempelsteuer in

series of Complex Products issued under the applicable Final Terms and bearing the same ISIN.

Höhe von USD 1,000 für jede Serie von Komplexen Produkten, die unter den anwendbaren Endgültigen Bedingungen begeben wurde und dieselbe ISIN trägt.

Guernsey

Holders of the Complex Products who are not resident in Guernsey (which includes Alderney and Herm) will not suffer any tax in Guernsey in respect of any payments of interest or distributions or income of similar nature made to them by the Issuer in respect of their holding of the Complex Products provided that such payments are not to be taken into account in computing the profits of any permanent establishment in Guernsey through which such holder carries on business in Guernsey.

A holder who is resident in Guernsey (which includes Alderney and Herm) for Guernsey tax purposes, or who is not so resident but carries on business in Guernsey through a permanent establishment to which the payments of interest or distributions or income of a similar nature arising from their holding of Complex Products are attributable, will incur Guernsey income tax at the applicable rate in respect of such payments by the Issuer. Where the holder is an individual, to the extent that the payment is of a distribution the Issuer is responsible for the deduction of tax from such payment and the accounting of that tax to the Director of the Revenue Service in Guernsey in respect of the liability to Guernsey income tax of such holder.

Guernsey currently does not levy taxes upon capital, inheritances, capital gains, gifts, sales or turnover . Nor are there any estate duties (save for resgitration fees and ad valorem duty for a Guernsey Grant of Representation where the deceased dies leaving assets in Guernsey which require presentation of such a Grant).

No duty is chargeable in Guernsey on the issue, transfer, conversion or redemption of Complex Products.

Income tax at the standard rate of 20% is payable in respect of any distributions payable to individual Holders of the Complex Products resident within, or who hold the Complex Products through a permanent establishment located in, the Islands of Guernsey, Alderney or Herm who are subject to taxation in Guernsey, Alderney or Herm.

FATCA - United States-Guernsey Intergovernmental Agreement

On 13 December 2013 the Chief Minister of Guernsey signed an intergovernmental agreement with the U.S. (the "**U.S.-**

Guernsey

Inhaber der Komplexen Produkte, die nicht in Guernsey (einschliesslich Alderney und Herm) ansässig sind, unterliegen in Guernsey keiner Steuer in Bezug auf Zahlungen von Zinsen oder Ausschüttungen oder Einkünften ähnlicher Art, die von der Emittentin im Zusammenhang mit dem Halten der Komplexen Produkte an sie geleistet werden, wobei solche Zahlungen jedoch bei der Feststellung des Gewinns einer Betriebsstätte in Guernsey, durch die der betreffende Inhaber eine Geschäftstätigkeit in Guernsey ausübt, unberücksichtigt bleiben.

Ein in Guernsey (einschliesslich Alderney und Herm) steuerlich ansässiger Inhaber bzw. ein dort nicht steuerlich ansässiger Inhaber, der jedoch durch eine Betriebsstätte, welcher die Zahlungen von Zinsen oder Ausschüttungen oder Einkünfte ähnlicher Art aus dem Halten der Komplexen Produkte zugerechnet werden, eine Geschäftstätigkeit in Guernsey ausübt, unterliegt in Guernsey in Bezug auf solche Zahlungen der Emittentin der Einkommensteuer mit dem geltenden Satz. Soweit es sich bei dem Inhaber um eine natürliche Person und bei der Zahlung um eine Ausschüttung handelt, obliegt es der Emittentin, den steuerlichen Abzug von dieser Zahlung sowie die Abrechnung dieser Steuer gegenüber dem Direktor der Finanzbehörde (*Director of the Revenue Service*) von Guernsey in Bezug auf die in Guernsey bestehende Einkommensteuerschuld dieses Inhabers vorzunehmen.

In Guernsey werden derzeit keine Vermögens-, Erbschafts-, Kapitalertrags-, Schenkungs-, Umsatz- oder Mehrwertsteuern erhoben. Auch werden keine Nachlassteuern erhoben (ausgenommen Registrierungsgebühren sowie eine Ad-valorem-Abgabe für eine Vertretungsbewilligung (*Grant of Representation*) in Guernsey, soweit der verstorbene Erblasser Vermögensgegenstände in Guernsey hinterlässt, die die Vorlage einer solchen Bewilligung erfordern).

Auf die Begebung, die Übertragung, die Umwandlung oder Rückzahlung von Komplexen Produkten fallen in Guernsey keine Steuern an.

Einkomensteuer in Höhe des Standardsatzes von 20% ist zahlbar hinsichtlich aller Ausschüttungen an Inhaber der Komplexen Produkte, bei denen es sich um natürliche Personen handelt und die auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm ansässig sind oder die Komplexe Produkte über eine dort ansässige Betriebsstätte halten und die der Besteuerung in Guernsey, Alderney oder Herm unterliegen.

FATCA - Zwischenstaatliche Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und Guernsey

Am 13. Dezember 2013 hat der Chief Minister of Guernsey eine zwischenstaatliche Vereinbarung (*intergovernmental*

Guernsey IGA") regarding the implementation of FATCA. Under FATCA and legislation enacted to implement the U.S. Guernsey IGA the Issuer is required to report certain information about certain holders in the Complex Products who are, or are entities that are controlled by one or more natural persons who are, residents or citizens of the U.S., unless a relevant exemption applies. Where applicable, information that will need to be disclosed will include certain information about holders in the Complex Products, their ultimate beneficial owners and/or controllers, and their investment in and returns from the Complex Products. The Issuer will be required to report this information each year in the prescribed format and manner as per local guidance.

Under the terms of the US-Guernsey IGA, Guernsey resident financial institutions that comply with the due diligence and reporting requirements of Guernsey's domestic legislation to report certain information to the Guernsey tax authorities will be treated as compliant with FATCA and, as a result, should not be subject to FATCA withholding on payments they receive and should not be required to withhold under FATCA on payments they make. If the Issuer does not comply with these obligations, it may be subject to a FATCA deduction on certain payments to it of US source income (including interest and dividends) (from 1 July 2014) and proceeds from the sale of property that could give rise to US source interest or dividends (from 1 January 2019). The US-Guernsey IGA is implemented through Guernsey's domestic legislation in accordance with guidance that is published in draft form.

The Issuer will be required to report this information each year in the prescribed format and manner as per local guidance.

Common Reporting Standard

On 13 February 2014, the Organisation for Economic Co-operation and Development released the Common Reporting Standard ("**CRS**") designed to create a global standard for the automatic exchange of financial account information, similar to the information to be reported under FATCA. On 29 October 2014, fifty-one jurisdictions signed the multilateral competent authority agreement (the "**Multilateral Agreement**") that activates this automatic exchange of FATCA-like information in line with the CRS. Since then further jurisdictions have signed the Multilateral Agreement and in total approximately 115 have now adopted the CRS. Guernsey adopted the CRS with effect from 1 January 2016.

agreement; IGA) mit den Vereinigten Staaten (die "**U.S.-Guernsey-IGA**") über die Umsetzung von FATCA unterzeichnet. Gemäss FATCA und der zur Umsetzung der U.S.-Guernsey-IGA erlassenen Rechtsvorschriften ist die Emittentin verpflichtet, bestimmte Angaben in Bezug auf bestimmte Inhaber der Komplexen Produkte zu melden, bei denen es sich um in den Vereinigten Staaten ansässige Personen oder um U.S.-Bürger handelt oder um Unternehmen, die von mindestens einer in den Vereinigten Staaten ansässigen natürlichen Person oder einem U.S.-Bürger kontrolliert werden, soweit keine relevante Ausnahmeregelung Anwendung findet. Gegebenenfalls werden im Rahmen der Offenlegungspflichten auch bestimmte Angaben über Inhaber der Komplexen Produkte, ihre wirtschaftlichen Eigentümer und/oder die sie letztlich beherrschenden Personen, ihre Anlage in die Komplexen Produkte sowie ihre mit diesen erzielte Rendite offengelegt werden müssen. Die Emittentin muss diese Angaben jedes Jahr im vorgeschriebenen Format und in der vorgeschriebenen Art und Weise gemäss den örtlich geltenden Leitlinien übermitteln.

Nach den Bestimmungen der U.S.-Guernsey-IGA werden in Guernsey ansässige Finanzinstitute, die die Sorgfalts- und Meldepflichten der inländischen Rechtsvorschriften von Guernsey zurMeldung bestimmter Angaben an die Steuerbehörden von Guernsey erfüllen, als FATCA-konform behandelt und sollten infolgedessen keinem FATCA-Einbehalt auf von ihnen vereinnahmte Zahlungen unterliegen und sollten nicht verpflichtet sein, Einbehalte nach FATCA auf von ihnen geleistete Zahlungen vorzunehmen. Im Falle, dass die Emittentin diesen Verpflichtungen nicht nachkommt, unterliegt sie hinsichtlich bestimmter an sie geleisteter Zahlungen von Einkünften aus US-Quellen (einschliesslich Zinsen und Dividenden) (ab 1. Juli 2014) sowie Erlösen aus der Veräusserung von Vermögen, aus dem Zinsen oder Dividenden aus US-Quellen generiert werden könnten (ab 1. Januar 2019), unter Umständen einem FATCA-Abzug. Die U.S.-Guernsey-IGA wird durch inländische Rechtsvorschriften von Guernsey in Übereinstimmung mit derzeit als Entwurf veröffentlichten Leitlinien umgesetzt.

Die Emittentin muss diese Angaben jedes Jahr im vorgeschriebenen Format und in der vorgeschriebenen Art und Weise gemäss den örtlich geltenden Leitlinien übermitteln.

Gemeinsamer Meldestandard

Am 13. Februar 2014 hat die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung den gemeinsamen Meldestandard (*Common Reporting Standard*; der "**CRS**") veröffentlicht, mit dem ein globaler Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten geschaffen werden soll, wobei es sich um ähnliche Informationen handelt wie die nach FATCA zu übermittelnden Informationen. Am 29. Oktober 2014 haben 51 Länder die multilaterale Vereinbarung der zuständigen Behörden (die "**Multilaterale Vereinbarung**") unterzeichnet, durch die dieser automatische Austausch von den FATCA-Angaben ähnlichen Informationen nach dem CRS aktiviert wird. Seit diesem Zeitpunkt haben weitere Länder die Multilaterale Vereinbarung unterzeichnet, und insgesamt haben rund 115

Under the CRS and legislation enacted in Guernsey to implement the CRS, certain disclosure requirements will be imposed in respect of certain investors in the Complex Products who are, or are entities that are controlled by one or more natural persons who are, residents of any of the jurisdictions who have also adopted the CRS, unless a relevant exemption applies. Certain due diligence obigations are also imposed. Where applicable, information that would need to be disclosed will include certain information about investors in the Complex Products, their ultimate beneficial owners and/or controllers, and their investment in and returns from the Complex Products. The Issuer will be required to report this information each year in the prescribed format and manner as per local guidance. The CRS is implemented through Guernsey's domestic legislation in accordance with local guidance that is supplemented by guidance issued by the Organisation for Economic Co-operation and Development.

Italy

The following is a general summary of current Italian law and practice relating to certain Italian tax considerations concerning the purchase, ownership and disposal of the Complex Products. The statements herein regarding taxation are based on the laws in force in Italy and published practices of the Italian tax authorities issued as at the date of this Base Prospectus and are subject to any changes in law and interpretation occurring after such date, which changes could be made on a retroactive basis. The following summary does not purport to be a comprehensive description of all the tax considerations which may be relevant to a decision to subscribe for, purchase, own or dispose of the Complex Products and does not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of investors, some of which (such as dealers in bonds or commodities) may be subject to special rules.

Prospective purchasers of the Complex Products are advised to consult their own tax advisers as to the consequences under Italian tax law and under the tax laws of the country in which they are resident for tax purposes and of any other potentially relevant jurisdiction of acquiring, holding and disposing of Complex Products and receiving payments of interest, principal and/or other amounts under the Complex Products, including in particular the effect of any State, regional or local tax laws.

Länder nunmehr den CRS eingeführt. Guernsey hat den CRS mit Wirkung vom 1. Januar 2016 eingeführt.

Gemäss dem CRS und den zu seiner Umsetzung in Guernsey erlassenen gesetzlichen Bestimmungen werden bestimmte Offenlegungspflichten in Bezug auf bestimmte Anleger in die Komplexen Produkte vorgeschrieben werden, bei denen es sich um Personen handelt, die in einem Land ansässig sind, das ebenfalls den CRS eingeführt hat, bzw. um Unternehmen, die von mindestens einer natürlichen Person kontrolliert werden, die in einem Land ansässig ist, das ebenfalls den CRS eingeführt hat, soweit keine relevante Ausnahmeregelung Anwendung findet. Es werden zudem bestimmte Sorgfaltspflichten auferlegt. Im Rahmen der Offenlegungspflichten müssen gegebenenfalls auch bestimmte Angaben über Anleger in die Komplexen Produkte, ihre wirtschaftlichen Eigentümer und/oder die sie letztlich beherrschenden Personen, ihre Anlage in die Komplexen Produkte sowie ihre mit diesen erzielte Rendite offengelegt werden. Die Emittentin muss diese Angaben jedes Jahr im vorgeschriebenen Format und in der vorgeschriebenen Art und Weise gemäss den örtlich geltenden Leitlinien übermitteln. Der CRS wird durch inländisches Gesetz von Guernsey in Übereinstimmung mit den örtlich geltenden Leitlinien umgesetzt, die durch Leitlinien der Organisation für Wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung weiter ergänzt werden.

Italien

Die folgenden Ausführungen enthalten eine allgemeine Zusammenfassung der derzeit in Italien für bestimmte steuerliche Aspekte des Erwerbs, des Haltens und der Veräusserung der Komplexen Produkte geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Anwendungspraxis. Sie basieren auf den zum Datum dieses Basisprospekts in Italien geltenden Steuergesetzen sowie der zum Datum dieses Basisprospekts von den italienischen Steuerbehörden veröffentlichten Anwendungspraxis, die Änderungen nach diesem Datum unterliegen können. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden. Die nachfolgende Zusammenfassung ist nicht als umfassende Darstellung aller steuerlichen Erwägungen zu verstehen, die für eine Entscheidung zur Zeichnung, zum Kauf, zum Halten oder zur Veräusserung der Komplexen Produkte erheblich sein können, und sie ist ferner nicht als umfassende Darstellung aller steuerlichen Folgen für alle Kategorien von Anlegern zu verstehen, für die teilweise Sonderregelungen gelten können (wie z.B. für Anleihe- oder Rohstoffhändler).

Potenziellen Erwerbern der Komplexen Produkte wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräusserung von Komplexen Produkten und der Vereinnahmung von Zahlungen von Zinsen, Kapitalbeträgen und/oder anderen Beträgen auf die Komplexen Produkte nach den Steuergesetzen Italiens, den Steuergesetzen des Landes, in dem sie steuerlich ansässig sind, und jeder anderen potenziell massgeblichen Rechtsordnung, insbesondere auch hinsichtlich der Wirkung von

In any case, Italian legal or tax concepts may not be identical to the concepts described by the same English term as they exist under terms of different jurisdictions and any legal or tax concept expressed by using the relevant Italian term shall prevail over the corresponding concept expressed in English terms.

This summary does not describe the tax consequences for an investor with respect to Complex Products that may be redeemed by physical delivery nor the tax consequences for an investor with respect to the disposal or holding of the relevant assets that may be received through redemption by physical delivery of the relevant Complex Products (including assets qualifying as shares or other participations in the share capital or assets of Italian companies).

As clarified by the Italian tax authorities in Resolution No. 72/E of 12 July 2010, the Complex Products may be subject to different tax regimes depending on whether:

(a) they represent a debt instrument implying a use of capital (*impiego di capitale*), through which the holders of the Complex Products transfer to the Issuer a certain amount of capital, for the economic exploitation of the same, subject to the right to obtain a (partial or entire) reimbursement of such amount at maturity; or

(b) they represent securitised derivative financial instruments or bundles of derivative financial instruments, not entailing a "use of capital" (*impiego di capitale*), through which the holders of the Complex Products invest indirectly in underlying financial instruments for the purpose of obtaining a profit deriving from the negotiation of such underlying financial instruments.

Complex Products representing debt instruments implying a "use of capital"

Complex Products which provide for full reimbursement of the nominal amount (at maturity or upon early redemption)

Legislative Decree No. 239 of 1 April 1996, as subsequently amended, (the "**Decree No. 239**") provides for the applicable regime with respect to the tax treatment of interest, premium and other income (including the difference between the redemption amount and the issue price) (hereinafter

staatlichen, regionalen oder lokalen Steuergesetzen, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

Die italienischen (steuer-)rechtlichen Konzepte sind unter Umständen nicht mit den durch die gleichen englischen Begriffe bezeichneten Konzepte nach dem Verständnis anderer Jurisdiktionen identisch, und soweit ein (steuer-)rechtliches Konzept mit dem entsprechenden italienischen Begriff wiedergegeben wird, ist dieser Begriff gegenüber den zur Beschreibung des entsprechenden Konzepts jeweils verwendeten englischen Begriffen massgeblich.

Diese Zusammenfassung beschreibt nicht die steuerlichen Folgen für einen Anleger hinsichtlich Komplexer Produkte, die möglicherweise durch physische Lieferung zurückgezahlt werden. Sie beschreibt auch nicht die steuerlichen Folgen für einen Anleger aus der Veräusserung oder dem Halten der jeweiligen Vermögenswerte, die im Wege einer Rückzahlung der Komplexen Produkte durch physische Lieferung möglicherweise vereinnahmt werden (einschliesslich von Vermögenswerten, die als Aktien oder sonstige Beteiligungen am Gesellschaftskapital oder am Vermögen von italienischen Gesellschaften eingestuft werden).

Mit dem Beschluss Nr. 72/E vom 12. Juli 2010 haben die italienischen Behörden klargestellt, dass die für die Komplexen Produkte geltenden steuerlichen Vorschriften unterschiedlich sein können, je nachdem, ob:

(a) die Komplexen Produkte ein Schuldinstrument darstellen, das einen "Einsatz von Kapital" (impiego di capitale) beinhaltet, durch das die Inhaber der Komplexen Produkte der Emittentin einen bestimmten Kapitalbetrag zur wirtschaftlichen Verwertung desselben zur Verfügung stellen, vorbehaltlich des Anspruchs auf Rückerstattung (des gesamten oder eines Teils) dieses Betrags bei Fälligkeit; oder

(b) die Komplexen Produkte verbriefte derivative Finanzinstrumente oder Bündel verbriefter derivativer Finanzinstrumente darstellen, die keinen "Einsatz von Kapital" (impiego di capitale) beinhalten, durch die die Inhaber der Komplexen Produkte indirekt in zugrundeliegende Finanzinstrumente investieren, um einen Gewinn aus dem Handel mit diesen zugrundeliegenden Finanzinstrumenten zu erzielen.

Komplexe Produkte, die Schuldinstrumente mit einem "Einsatz von Kapital" darstellen

Komplexe Produkte, die eine vollständige Rückzahlung zum Nennbetrag (bei Fälligkeit oder vorzeitiger Rückzahlung) vorsehen

Das Gesetzesdekret Nr. 239 vom 1. April 1996 in der jeweils geänderten Fassung ("**Dekret Nr. 239**") legt das System fest, das für die steuerliche Behandlung von Zinsen, Prämien und anderen Einkünften (einschliesslich der Differenz zwischen dem Rückzahlungsbetrag und dem Emissionspreis)

collectively referred to as "**Interest**") from Complex Products falling within the category of bonds (obbligazioni) or debentures similar to bonds (titoli similari alle obbligazioni) issued by, inter alios, non-Italian resident issuers.

For this purpose, pursuant to Article 44 of Presidential Decree No. 917 of 22 December 1986, as amended and supplemented ("**Decree No. 917**") bonds (obbligazioni) or securities similar to bonds (titoli similari alle obbligazioni) are securities that:

(a) incorporate an unconditional obligation to pay, at redemption or maturity, an amount not lower than their nominal value;

(b) attribute to the holders no direct or indirect right to control or participate in the management of the issuer or in the management of the business in respect of which the securities have been issued; and

(c) not provide for a remuneration which is entirely linked to the profits of the issuer, or other companies belonging to the same group or to the business in respect of which the securities have been issued.

Italian resident holders of the Complex Products

Where an Italian resident holder of the Complex Products, who is the beneficial owner of the Interest under the Complex Products, is:

(a) an individual not engaged in an entrepreneurial activity to which the Complex Products are connected; or

(b) a partnership (other than a *società in nome collettivo or società in accomandita semplice* or similar partnership), or a *de facto* partnership not carrying out commercial activities or a professional association; or

(c) a non-commercial public or private entity/institution (other than a company) or a trust not carrying out mainly or exclusively a commercial activity or the Italian State and other public and territorial entities; or

(d) an investor exempt from Italian corporate income taxation,

Interest relating to the Complex Products and accrued during the relevant holding period are subject to a tax, referred to as "*imposta sostitutiva*", levied at the rate of 26 per cent. (either when Interest is paid or when payment thereof is obtained by the holder on a sale of the Complex Products). All the above categories are qualified as "net recipients" unless the holders of the Complex Products referred to under (a), (b) and (c) above have entrusted the management of their financial assets, including the Complex Products, to an authorised

(nachfolgend zusammenfassend "**Zinsen**") aus Komplexen Produkten anwendbar ist, die zur Kategorie der Anleihen (obbligazioni) oder anleiheähnlichen Schuldverschreibungen (titoli similari alle obbligazioni) gehören und unter anderem von nicht in Italien ansässigen Emittenten begeben werden.

Zu diesem Zweck gelten gemäss Artikel 44 des Präsidialdekrets Nr. 917 vom 22. Dezember 1986 in der geänderten und ergänzten Fassung ("**Dekret Nr. 917**") als Anleihen (obbligazioni) oder anleiheähnliche Wertpapiere (titoli similari alle obbligazioni) Wertpapiere, die:

(a) eine unbedingte Verpflichtung zur Zahlung eines mindestens dem Nennwert entsprechenden Betrags bei Rückzahlung oder Fälligkeit begründen;

(b) den Inhabern kein direktes oder indirektes Recht zur Kontrolle über die oder Beteiligung an der Leitung der Emittentin oder über die oder an der Leitung des Unternehmens, in Bezug auf welches die Wertpapiere begeben wurden, gewähren; und

(c) keine Vergütung vorsehen, die in Gänze an den Gewinn des Emittenten oder anderer Gesellschaften derselben Gruppe oder des Unternehmens, in Bezug auf welches die Wertpapiere ausgegeben wurden, gebunden ist.

In Italien ansässige Inhaber der Komplexen Produkte

Handelt es sich bei einem in Italien ansässigen Inhaber der Komplexen Produkte, der wirtschaftlicher Eigentümer der Zinsen auf die Komplexen Produkte ist, um:

(a) eine natürliche Person, die keine gewerbliche Tätigkeit in Verbindung mit den Komplexen Produkten ausübt; oder

(b) eine Personengesellschaft (mit Ausnahme einer *società in nome collettivo* oder einer *società in accomandita semplice* oder einer ähnlichen Personengesellschaft) oder eine *de facto* Personengesellschaft, die keine gewerbliche Tätigkeit ausübt, oder einen Berufsverband; oder

(c) eine(n) nicht gewerblich geprägte(n) öffentliche(n) oder private(n) Rechtsträger/Institution (der/die keine Gesellschaft ist) oder einen Trust, der nicht hauptsächlich oder ausschliesslich gewerbliche Tätigkeiten ausübt, oder den italienische Staat oder einen sonstigen öffentlichen oder territorialen Rechtsträger; oder

(d) einen von der italienischen Körperschaftsteuer befreiten Anleger,

werden Zinsen in Bezug auf die Komplexen Produkte, die während der jeweiligen Haltedauer aufgelaufen sind, mit der so genannten "*imposta sostitutiva*" mit einem Satz von derzeit 26% besteuert (entweder bei Zahlung der Zinsen oder bei Erhalt einer solchen Zahlung durch den Inhaber bei einem Verkauf der Komplexen Produkte). Alle vorgenannten Personen gelten als "Nettoempfänger", es sei denn, die vorstehend unter (a), (b) und (c) genannten Inhaber der Komplexen Produkte haben die Verwaltung ihres

intermediary and have opted for the so-called "*risparmio gestito*" regime (the "**Asset Management Regime**") according to Article 7 of Italian Legislative Decree No. 461 of 21 November 1997, as amended ("**Decree No. 461**").

Kapitalvermögens, einschliesslich der Komplexen Produkte, einem autorisierten Intermediär übertragen und für das so genannte "*risparmio gestito*"-System (das "**Vermögensverwaltungssystem**") gemäss Artikel 7 des Gesetzesdekrets Nr. 461 vom 21. November 1997 in der jeweils geänderten Fassung ("**Dekret Nr. 461**") optiert.

In the event that the holders of the Complex Products described above under (a) and (c) are engaged in an entrepreneurial activity to which the Complex Products are connected, the *imposta sostitutiva* applies as a provisional tax and may be deducted from the final income tax due by the relevant holder of the Complex Products.

Im Falle, dass die vorstehend unter (a) und (c) genannten Inhaber der Komplexen Produkte eine gewerbliche Tätigkeit in Verbindung mit den Komplexen Produkten ausüben, wird die *imposta sostitutiva* als vorläufige Steuer erhoben und kann von der durch den betreffenden Inhaber der Komplexen Produkte geschuldeten endgültigen Einkommensteuer in Abzug gebracht werden.

Italian resident investors who have opted for the Asset Management Regime are subject to a 26 per cent. annual substitute tax (the "**Asset Management Tax**") on the increase in value of the managed assets accrued at the end of each tax year (which increase would include Interest accrued on the Complex Products). The Asset Management Tax is applied on behalf of the taxpayer by the managing authorised intermediary.

In Italien ansässige Anleger, die für das Vermögensverwaltungssystem optiert haben, unterliegen einer jährlichen Ersatzsteuer mit einem Satz von 26% ("**Vermögenverwaltungssteuer**") auf den Wertzuwachs des verwalteten Vermögens am Ende jedes Steuerjahres (wobei ein solcher Zuwachs auf die Komplexen Produkte aufgelaufene Zinsen umfassen würde). Die Vermögensverwaltungssteuer wird für den Steuerpflichtigen von dem verwaltenden autorisierten Intermediär abgeführt.

Subject to certain limitations and requirements (including a minimum holding period), Interest in respect of Complex Products issued by the Issuer that qualify as *obbligazioni* or *titoli similari alle obbligazioni* received by Italian resident individuals holding the Complex Products not in connection with an entrepreneurial activity or social security entities pursuant to Legislative Decree No. 509 of 30 June 1994 and Legislative Decree No. 103 of 10 February 1996 may be exempt from taxation, including the 26 per cent. *imposta sostitutiva*, if the Complex Products are included in a long-term individual savings account (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) that meets the requirements set forth by Italian law as amended and supplemented from time to time.

Vorbehaltlich bestimmter Beschränkungen und Anforderungen (einschliesslich einer Mindesthaltedauer) können auf von der Emittentin begebene Komplexe Produkte, die als *obbligazioni* oder *titoli similari alle obbligazioni* eingestuft werden, erzielte Zinsen, die von in Italien ansässigen natürlichen Personen, die die Komplexen Produkte nicht im Rahmen einer gewerblichen Tätigkeit halten, oder Sozialhilfestellen im Sinne des Gesetzesdekrets Nr. 509 vom 30. Juni 1994 und des Gesetzesdekrets Nr. 103 vom 10. Februar 1996 vereinnahmt werden, von einer Besteuerung befreit sein, einschliesslich der *imposta sostitutiva* zum Satz von 26%, wenn die Komplexen Produkte im Rahmen eines langfristigen Sparplans einer natürlichen Person (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) gehalten werden, der die nach italienischem Recht vorgesehenen und jeweils geltenden Anforderungen erfüllt.

Where an Italian resident holder of the Complex Products is a company or a permanent establishment in Italy of a foreign company to which the Complex Products are effectively connected and the Complex Products are deposited with an authorised intermediary, Interest from the Complex Products will not be subject to *imposta sostitutiva*, but must be included in the relevant holder's of the Complex Products income tax return and are therefore subject to general Italian corporate taxation ("**IRES**", and, in certain circumstances, depending on the tax "status" of the holder of the Complex Products, also to regional tax on productive activities ("**IRAP**").

Ist der in Italien ansässige Inhaber der Komplexen Produkte ein Unternehmen oder eine italienische Betriebsstätte eines ausländischen Unternehmens, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, und sind die Komplexen Produkte bei einem autorisierten Intermediär hinterlegt, so werden Zinsen auf die Komplexen Produkte nicht mit der *imposta sostitutiva* besteuert, sondern sind in der Einkommensteuererklärung des betreffenden Anlegers anzugeben und unterliegen damit der allgemeinen italienischen Körperschaftsteuer ("**IRES**") und unter bestimmten Voraussetzungen, in Abhängigkeit vom steuerlichen "Status" des Inhabers der Komplexen Produkte, auch der regionalen Produktionssteuer ("**IRAP**").

Under the current regime provided by Law Decree No. 351 of 25 September 2001 converted into law with amendments by Law No. 410 of 23 November 2001 payments of Interest in respect of the Complex Products deposited with an authorised Intermediary (as defined below) made to Italian resident real estate investment funds established pursuant to

Gemäss den derzeit geltenden Vorschriften nach dem Gesetzesdekret Nr. 351 vom 25. September 2001, das mit Änderungen durch das Gesetz Nr. 410 vom 23. November 2001 umgesetzt wurde, unterliegen Zahlungen von Zinsen in Bezug auf die Komplexen Produkte, die bei einem autorisierten Intermediär (wie nachstehend definiert) hinterlegt

Article 37 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended and supplemented, and Article 14-bis of Law No. 86 of 25 January 1994 and Italian SICAFs to which the provisions of Article 9 of the Legislative Decree No. 44 of 4 March 2014 apply (the "**Real Estate UCIs**") are subject neither to substitute tax nor to any other income tax in the hands of a Real Estate UCI. Subsequent distributions made in favour of unitholders or shareholders of the Real Estate UCI and income realised by the unitholders or shareholders in the event of redemption or sale of the units or shares in the Real Estate UCI may be subject, in certain circumstances, to a withholding tax of 26 per cent.. Moreover, subject to certain conditions, depending on the status of the investor and the percentage of its participation, income realised by Real Estate UCI may be attributed to the relevant investors and subject to tax in their hands irrespective of its actual collection and in proportion to the percentage of ownership of units or shares on a tax transparency basis..

sind, an gemäss Artikel 37 des Gesetzesdekrets Nr. 58 vom 24. Februar 1998 in der jeweils geänderten und ergänzten Fassung und Artikel 14-bis des Gesetzes Nr. 86 vom 25. Januar 1994 errichtete italienische Immobilieninvestmentfonds und italienische SICAF, auf die die Bestimmungen von Artikel 9 des Gesetzesdekrets Nr. 44 vom 4. März 2014 anwendbar sind, (die "**Immobilien-OGA**") auf Ebene eines Immobilien-OGA weder einer Ersatzsteuer noch einer Besteuerung anderer Einkünfte. Spätere Ausschüttungen an Anteilsinhaber des Immobilien-OGA und im Falle einer Rücknahme oder eines Verkaufs der Anteile des Immobilien-OGA von den Anteilsinhabern erzielte Erträge können unter bestimmten Voraussetzungen mit einer Quellensteuer von 26% besteuert werden. Darüber hinaus können vom Immobilien-OGA erzielte Erträge unter bestimmten Umständen (in Abhängigkeit vom Status des Anlegers und dem Prozentsatz seiner Beteiligung) dem jeweiligen Anleger zugerechnet werden und nach dem Grundsatz der Steuertransparenz unabhängig von der tatsächlichen Einziehung und im Verhältnis zu seiner Beteiligung als Erträge dieses Anlegers besteuert werden.

If a holder of the Complex Products is resident in Italy and is an open-ended or closed-ended investment fund, a SICAV or a SICAF not mainly investing in real estate assets and not governed by Legislative Decree No. 44 of 4 March 2014 (the "**UCIs**"), and either (i) the UCI or (ii) its manager is subject to the supervision of a regulatory authority and the Complex Products are deposited with an authorised Intermediary (as defined below), Interest accrued during the holding period will not be subject to *imposta sostitutiva* but must be included in the management result of the UCI. The UCI will not be subject to taxation on such result, but a withholding tax of 26 per cent. may in certain circumstances apply to distributions made in favour of unitholders or shareholders or in case of redemption or sale of the units or shares in the UCI.

Ist ein Inhaber der Komplexen Produkte ein in Italien ansässiger offener oder geschlossener Investmentfonds, eine SICAV oder eine SICAF, der bzw. die nicht hauptsächlich in Immobilienwerte investiert und nicht dem Gesetzesdekret Nr. 44 vom 4. März 2014 unterliegt (die "**OGA**") und untersteht entweder (i) der OGA oder (ii) sein Verwalter der Aufsicht durch eine Aufsichtsbehörde und sind die Komplexen Produkte bei einem autorisierten Intermediär (wie nachstehend definiert) hinterlegt, so werden während der Haltedauer aufgelaufene Zinsen nicht mit der *imposta sostitutiva* besteuert, sondern sind in das Gesamtverwaltungsergebnis des OGA einzubeziehen. Der OGA ist hinsichtlich dieses Ergebnisses nicht steuerpflichtig, jedoch können Ausschüttungen an Anteilsinhaber oder die Rücknahme oder der Verkauf der Anteile des OGA unter bestimmten Voraussetzungen mit einer Quellensteuer von 26% besteuert werden.

Where an Italian resident holder of the Complex Products is a pension fund (subject to the regime provided for by Article 17 of the Legislative Decree No. 252 of 5 December 2005, as subsequently amended) ("**Decree No. 252**") and the Complex Products are deposited with an authorised Intermediary (as defined below), Interest relating to the Complex Products and accrued during the holding period will not be subject to *imposta sostitutiva*, but must be included in the result of the relevant portfolio accrued at the end of the tax period, to be subject to the ad hoc 20 per cent. substitute tax applicable to Italian pension funds (the "**Pension Fund Tax**"). Subject to certain limitations and requirements (including a minimum holding period), Interest relating to the Complex Products may be excluded from the taxable base of the Pension Fund Tax if the Complex Products are included in a long-term individual savings account (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) that meets the requirements set forth by Italian law as amended and supplemented from time to time.

Ist ein in Italien ansässiger Inhaber der Komplexen Produkte ein Pensionsfonds (welcher dem Besteuerungssystem nach Artikel 17 des Gesetzesdekrets Nr. 252 vom 5. Dezember 2005 in der jeweils geänderten Fassung unterliegt) ("**Dekret Nr. 252**") und sind die Komplexen Produkte bei einem autorisierten Intermediär (wie nachstehend definiert) hinterlegt, so werden während der Haltedauer aufgelaufene Zinsen nicht mit der *imposta sostitutiva* besteuert, sondern werden in das Ergebnis des betreffenden Portfolios zum Ende des massgeblichen Besteuerungszeitraums einbezogen und somit mit der für italienische Pensionsfonds geltenden Ad-hoc-Ersatzsteuer mit einem Satz von 20% besteuert (die "**Pensionsfonds-Steuer**"). Vorbehaltlich bestimmter Beschränkungen und Anforderungen (einschliesslich einer Mindesthaltedauer) können Zinsen aus den Komplexen Produkten von der Bemessungsgrundlage der Pensionsfonds-Steuer ausgenommen sein wenn die Komplexen Produkte im Rahmen eines langfristigen Sparplans einer natürlichen Person (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) gehalten werden, der die nach italienischem Recht vorgesehenen und jeweils geltenden Anforderungen erfüllt.

Pursuant to Decree No. 239, imposta sostitutiva is applied by banks, *società di intermediazione mobiliare* ("**SIMs**"), fiduciary companies, *società di gestione del risparmio* ("**SGRs**"), stockbrokers and other entities identified by a decree of the Ministry of Economics and Finance (each an "**Intermediary**").

For the Intermediary to be entitled to apply the *imposta sostitutiva*:

(i) it must:

(a) be resident in Italy; or

(b) be a permanent establishment in Italy of a non-Italian resident Intermediary; or

(c) be an entity or a company not resident in Italy, acting through a system of centralised administration of securities and directly connected with the Italian Ministry of Economy and Finance, having appointed an Italian representative for the purposes of Decree 239; and

(ii) it must intervene, in any way, in the collection of interest or in the transfer of the Complex Products. For the purpose of the application of the *imposta sostitutiva*, a transfer of Complex Products includes any assignment or other act, either with or without consideration, which results in a change of the ownership of the relevant Complex Products or a transfer of the Complex Products to another deposit or account held with the same or another Intermediary.

Where the Complex Products are not deposited with an Intermediary, the *imposta sostitutiva* is applied and withheld by any entity paying interest to a holder of the Complex Products.

Non-Italian resident holders of the Complex Products

No Italian *imposta sostitutiva* is applied on payments of Interest relating to the Complex Products issued by a non-Italian resident issuer to a non-Italian resident holder of the Complex Products not having a permanent establishment in Italy to which the Complex Products are effectively connected.

If the Complex Products issued by a non-Italian resident issuer and beneficially owned by non-Italian residents are deposited with an Italian bank or other Italian resident intermediary (or a permanent establishment in Italy of a foreign intermediary) or are sold through an Italian bank or other Italian resident intermediary (or permanent establishment in Italy of foreign intermediary) or in any case an Italian resident intermediary (or permanent establishment in Italy of foreign intermediary) intervenes in the payment of Interest on such Complex Products, to ensure payment of Interest without application of

Nach dem Dekret Nr. 239 wird die *imposta sostitutiva* von Banken, *Società di intermediazione mobiliare* ("**SIMs**"), Treuhandgesellschaften, *Società di gestione del risparmio* ("**SGRs**"), Börsenmaklern und anderen Rechtsträgern einbehalten, die in einem Dekret des Ministeriums für Wirtschaft und Finanzen genannt sind (jeweils ein "**Intermediär**").

Damit der Intermediär berechtigt ist, die *imposta sostitutiva* einzubehalten,

(i) muss er:

(a) in Italien ansässig sein; oder

(b) eine italienische Betriebsstätte eines nicht in Italien ansässigen Intermediärs sein; oder

(c) ein nicht in Italien ansässiger Rechtsträger bzw. ein nicht in Italien ansässiges Unternehmen sein, der bzw. das über ein System der zentralisierten Wertpapierverwaltung handelt und direkt mit der Steuerabteilung des italienischen Wirtschafts- und Finanzministeriums in Verbindung steht und einen italienischen Vertreter im Sinne von Dekret Nr. 239 eingesetzt hat; und

(ii) in irgendeiner Form an der Vereinnahmung von Zinsen oder der Übertragung der Komplexen Produkte beteiligt sein. Für die Zwecke der Erhebung der *imposta sostitutiva* umfasst eine Übertragung von Komplexen Produkten jedwede Abtretung oder sonstige entgeltliche oder unentgeltliche Massnahme, die dazu führt, dass die jeweiligen Komplexen Produkte den Eigentümer wechseln oder in ein anderes Depot oder Konto beim selben oder bei einem anderen Intermediär übertragen werden.

Sind die Komplexen Produkte nicht bei einem Intermediär hinterlegt, wird die *imposta sostitutiva* von jedem Rechtsträger erhoben und einbehalten, der Zinszahlungen an einen Inhaber der Komplexen Produkte leistet.

Nicht in Italien ansässige Inhaber der Komplexen Produkte

Auf Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkte, die von einem nicht in Italien ansässigen Emittenten an einen nicht in Italien ansässigen Inhaber der Komplexen Produkte ohne italienische Betriebsstätte, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, ausgegeben werden, wird keine italienische *imposta sostitutiva* erhoben.

Wenn die Komplexen Produkte, die von einem nicht in Italien ansässigen Emittenten begeben und von nicht in Italien ansässigen Personen wirtschaftlich gehalten werden, bei einer italienischen Bank oder einem anderen in Italien ansässigen Intermediär (oder einer in Italien ansässigen Betriebsstätte eines ausländischen Intermediärs) verwahrt werden oder über eine italienische Bank oder einen anderen in Italien ansässigen Intermediär (oder eine in Italien ansässige Betriebsstätte eines ausländischen Intermediärs) verkauft werden oder wenn ein in Italien ansässiger Intermediär (oder

Italian taxation a non-Italian resident holder of the Complex Products may be required to produce to the Italian bank or other intermediary a self-declaration stating that he/she is not resident in Italy for tax purposes according with Italian tax laws and regulations.

Complex Products qualifying as atypical securities

Complex Products that cannot be qualified as bonds (*obbligazioni*) or securities similar to bonds (*titoli similari alle obbligazioni*) could be considered as 'atypical' securities pursuant to Article 8 of Law Decree No. 512 of 30 September 1983 as implemented by Law No. 649 of 25 November 1983 ("**Decree No. 512**"). In this event, payments relating to Complex Products may be subject to an Italian withholding tax, levied at the rate of 26%. The 26 per cent. withholding tax does not apply to payments made to an Italian resident holder of the Complex Products which is (i) an Italian resident commercial partnership (with the exception of general partnership, limited partnership and similar entities), (ii) an Italian resident company or a similar Italian resident commercial entity (including the Italian permanent establishment of foreign entities to which the Complex Products are effectively connected) and (iii) a commercial private or public institution.

Subject to certain limitations and requirements (including a minimum holding period), Italian resident individuals not acting in connection with an entrepreneurial activity or social security entities pursuant to Legislative Decree No. 509 of 30 June 1994 and Legislative Decree No. 103 of 10 February 1996 may be exempt from any income taxation, including the 26% withholding tax on Interest relating to the Complex Products not falling within the category of bonds (*obbligazioni*) or securities similar to bonds (*titoli similari alle obbligazioni*) and qualifying as titoli atipici ("atypical securities") pursuant to Article 5 of Decree No. 512, if such Complex Products are included in a long-term individual savings account (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) that meets the requirements set forth by Italian law as amended and supplemented from time to time.

Capital gains tax

This section sets out the Italian tax treatment of capital gains relating to Complex Products being treated as debt securities implying a static "use of capital" (*impiego di capitale*).

Italian resident holders of the Complex Products

eine in Italien ansässige Betriebsstätte eines ausländischen Intermediärs) bei der Zahlung von Zinsen auf solche Komplexen Produkte aktiv wird, müssen nicht in Italien ansässige Inhaber der Komplexen Produkte – um sicherzustellen, dass Zinsen ohne Erhebung italienischer Steuern gezahlt werden – der italienischen Bank oder dem sonstigen Intermediär unter Umständen eine Selbstauskunft vorlegen, aus der hervorgeht, dass er nach den italienischen Steuergesetzen und -vorschriften nicht in Italien steueransässig ist.

Als atypische Wertpapiere eingestufte Komplexe Produkte

Komplexe Produkte, die nicht als Anleihen (*obbligazioni*) oder anleiheähnliche Wertpapiere (*titoli similari alle obbligazioni*) gelten, können als 'atypische' Wertpapiere im Sinne von Artikel 8 des Gesetzesdekretes Nr. 512 vom 30. September 1983 in der durch das Gesetz Nr. 649 vom 25. November 1983 umgesetzten Fassung ("**Dekret Nr. 512**") eingestuft werden. In diesem Fall können Zahlungen auf Komplexe Produkte in Italien mit Quellensteuer mit einem Satz von 26% besteuert werden. Die Quellensteuer von 26% wird nicht auf Zahlungen an in Italien ansässige Inhaber von Komplexen Produkten, bei denen es sich um (i) eine in Italien ansässige gewerblich geprägte Personengesellschaft (ausgenommen offene Handelsgesellschaften, Kommanditgesellschaften und ähnliche Unternehmen), (ii) eine in Italien ansässige Gesellschaft oder einen ähnlichen in Italien ansässigen Gewerbebetrieb (einschliesslich einer italienischen Betriebsstätte eines ausländischen Unternehmens, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind) oder (iii) eine gewerblich geprägte private oder öffentliche Institution handelt, erhoben.

Vorbehaltlich bestimmter Beschränkungen und Anforderungen (einschliesslich einer Mindesthaltedauer) können in Italien ansässige natürliche Personen, die nicht im Rahmen einer gewerblichen Tätigkeit handeln, oder Sozialhilfestellen im Sinne des Gesetzesdekrets Nr. 509 vom 30. Juni 1994 und des Gesetzesdekrets Nr. 103 vom 10. Februar 1996 von einer Einkommenbesteuerung befreit sein, einschliesslich der Quellensteuer von 26% auf Zinsen in Bezug auf die Komplexen Produkte, die nicht in die Kategorie Anleihen (*obbligazioni*) oder anleiheänliche Wertpapiere (*titoli similari alle obbligazioni*) fallen und als titoli atipici ("atypische Wertpapiere") gemäss Artikel 5 des Dekrets Nr. 512 eingestuft werden, wenn diese Komplexen Produkte im Rahmen eines langfristigen Sparplans einer natürlichen Person (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) gehalten werden, der die Anforderungen nach italienischem Recht in der jeweils geänderten und ergänzten Form erfüllt.

Kapialertragsteuer

Dieser Abschnitt beschreibt die in Italien zur Anwendung gelangende steuerliche Behandlung von Veräusserungsgewinnen aus Komplexen Produkten, die als Schuldtitel mit einem statischen "Einsatz von Kapital" (*impiego di capitale*) eingestuft werden.

In Italien ansässige Inhaber der Komplexen Produkte

Where an Italian resident holder of the Complex Products is (i) an individual not holding the Complex Products in connection with an entrepreneurial activity, (ii) a partnership not carrying out commercial activities (other than a *società in nome collettivo* or a *società in accomandita semplice* or a similar partnership) or a *de facto* partnership not carrying out commercial activities, (iii) a non-commercial private or public institution/entity (other than a company) or a trust not carrying out mainly or exclusively commercial activities, any capital gain realised by such holder of the Complex Products from the sale or redemption of the Complex Products would be subject to a capital gains tax (referred to as "*imposta sostitutiva*") levied at the current rate of 26 per cent. Under certain conditions and limitations holders of Complex Products may set off capital gains with their capital losses.

In respect of the application of the *imposta sostitutiva*, taxpayers under (i) to (iii) above may opt for one of the three regimes described below.

(a) Under the "tax declaration" regime (the "**Tax Declaration Regime**"), which is the ordinary regime for taxation of capital gains for holders of the Complex Products under (i) to (iii) above, the *imposta sostitutiva* on capital gains will be chargeable, on a yearly cumulative basis, on all capital gains, net of any incurred capital loss, realised by the holder of the Complex Products. The Italian resident holder of the Complex Products must indicate the overall capital gains realised in any tax year, net of any relevant incurred capital loss, in the annual tax return and pay *imposta sostitutiva* on such gains together with any balance of income tax due for such year. Capital losses in excess of capital gains may be carried forward against capital gains realised in any of the four succeeding tax years.

(b) As an alternative to the Tax Declaration Regime, holders of the Complex Products as listed above may elect to pay the *imposta sostitutiva* separately on capital gains realised on each sale or redemption of the Complex Products (the "*risparmio amministrato*" regime provided for by Article 6 of Decree No. 461) (the "**Administrative Savings Regime**"). Such separate taxation of capital gains is allowed subject to: (i) the Complex Products being deposited with Italian banks, SIMs or certain authorised financial intermediaries; and (ii) an express valid election for the Administrative Savings Regime being punctually made in writing by the relevant holder of the Complex Products. The depository is responsible for accounting for *imposta sostitutiva* in respect of capital gains realised on each sale or redemption of the Complex

Handelt es sich bei einem in Italien ansässigen Inhaber der Komplexen Produkte um (i) eine natürliche Person, die die Komplexen Produkte nicht in Verbindung mit einer gewerblichen Tätigkeit hält, (ii) eine Personengesellschaft, die keine gewerbliche Tätigkeit ausübt (mit Ausnahme einer *società in nome collettivo* oder einer *società in accomandita semplice* oder einer ähnlichen Personengesellschaft), oder eine *de facto* Personengesellschaft, die keine gewerbliche Tätigkeit ausübt, (iii) eine(n) nichtgewerbliche(n) private(n) oder öffentliche(n) Institution/Rechtsträger (die bzw. der keine Gesellschaft ist) oder einen Trust, die bzw. der nicht hauptsächlich oder ausschliesslich gewerbliche Tätigkeiten ausübt, würden Veräusserungsgewinne dieses Inhabers der Komplexen Produkte aus dem Verkauf oder der Rückzahlung der Komplexen Produkte mit einer Kapitalertragsteuer (die sogenannte "*imposta sostitutiva*") mit einem Satz von derzeit 26% besteuert. Unter bestimmten Voraussetzungen und Beschränkungen können Inhaber von Komplexen Produkten Veräusserungsgewinne mit ihnen entstandenen Veräusserungsverlusten verrechnen.

Bezüglich der Erhebung der *imposta sostitutiva* können Steuerzahler, wie vorstehend unter (i) bis (iii) beschrieben, zwischen den drei nachfolgend beschriebenen Besteuerungsmodalitäten wählen.

(a) Im Rahmen des Einkommensteuererklärungssystems ("**Einkommensteuererklärungssystem**"), dem für die Besteuerung von Veräusserungsgewinnen von Inhabern der Komplexen Produkte wie vorstehend unter (i) bis (iii) beschrieben üblichen Besteuerungssystem, wird auf jährlicher kumulierter Basis die *imposta sostitutiva* auf sämtliche von dem Inhaber der Komplexen Produkte erzielten Veräusserungsgewinne, abzüglich aller entstandenen Veräusserungsverluste, erhoben. Der in Italien ansässige Inhaber der Komplexen Produkte muss sämtliche in einem Steuerjahr erzielten Veräusserungsgewinne abzüglich etwaiger relevanter Veräusserungsverluste in der Jahressteuererklärung angeben und auf diese Gewinne *imposta sostitutiva* sowie gegebenenfalls einen mit der Ersatzsteuer noch nicht abgegoltenen Einkommensteuerbetrag für dieses Jahr entrichten. Veräusserungsverluste, die die Veräusserungsgewinne übersteigen, können vorgetragen und mit in den nachfolgenden vier Steuerjahren erzielten Veräusserungsgewinnen verrechnet werden.

(b) Alternativ zum Einkommensteuererklärungssystem können die vorstehend genannten Inhaber der Komplexen Produkte auch dafür optieren, *imposta sostitutiva* getrennt auf die aus einem Verkauf oder einer Rückzahlung der Komplexen Produkte erzielten Veräusserungsgewinne zu entrichten (das "*risparmio amministrato*"-System gemäss Artikel 6 des Dekrets Nr. 461) ("**Quellenbesteuerungssystem**"). Diese getrennte Besteuerung von Veräusserungsgewinnen ist zulässig, sofern: (i) die Komplexen Produkte bei italienischen Banken, SIM oder bestimmten autorisierten Finanzintermediären verwahrt werden und (ii) der betreffende Inhaber der Komplexen Produkte die Wahl des Quellenbesteuerungssystems fristgerecht schriftlich erklärt hat. Die Verwahrstelle ist für die Abrechnung der

Products (as well as in respect of capital gains realised upon the revocation of its mandate), net of any incurred capital loss, and is required to pay the relevant amount to the Italian tax authorities on behalf of the taxpayer, deducting a corresponding amount from the proceeds to be credited to the holder of the Complex Products or using funds provided by the holder of the Complex Products for this purpose. Under the Administrative Savings Regime, where a sale or redemption of the Complex Products results in a capital loss, such loss may be deducted from capital gains subsequently realised, within the same Complex Products management, in the same tax year or in the following tax years up to the fourth. Under the Administrative Savings Regime, the holder of the Complex Products is not required to declare the capital gains in its annual tax return.

(c) Any capital gains realised or accrued by holders of the Complex Products as listed above, who have validly opted for the Asset Management Regime, will be included in the computation of the annual increase in value of the managed assets accrued, even if not realised, at year end, subject to the Asset Management Tax to be paid by the managing authorised intermediary. Under the Asset Management Regime, any depreciation of the managed assets accrued at year end may be carried forward against increase in value of the managed assets accrued in any of the four succeeding tax years. Under the Asset Management Regime, the holder of the Complex Products is not required to declare the capital gains realised in its annual tax return.

Subject to certain limitations and requirements (including a minimum holding period), capital gains in respect of Complex Products issued by the Issuer that qualify as *obbligazioni* or *titoli similari alle obbligazioni* received by Italian resident individuals holding the Complex Products not in connection with an entrepreneurial activity or social security entities pursuant to Legislative Decree No. 509 of 30 June 1994 and Legislative Decree No. 103 of 10 February 1996 may be exempt from taxation, including the 26 per cent. *imposta sostitutiva*, if the Complex Products are included in a long-term individual savings account (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) that meets the requirements set forth by Italian law as amended and supplemented from time to time.

Any gain obtained from the sale or redemption of the Complex Products would be treated as part of the taxable income (and, in certain circumstances, depending on the tax "status" of the

imposta sostitutiva auf die aus einem Verkauf oder einer Rückzahlung der Komplexen Produkte erzielten Veräusserungsgewinne (sowie auf die bei Beendigung ihres Mandats erzielten Veräusserungsgewinne), abzüglich etwaiger Veräusserungsverluste, verantwortlich und hat den betreffenden Betrag für den Steuerpflichtigen an die italienische Steuerbehörde abzuführen, indem sie einen Betrag in entsprechender Höhe von den diesem Inhaber der Komplexen Produkte gutzuschreibenden Erträgen abzieht oder durch den Inhaber der Komplexen Produkte zu diesem Zweck bereitgestellte Mittel verwendet. Soweit beim Verkauf oder der Rückzahlung der Komplexen Produkte ein Veräusserungsverlust entsteht, kann dieser Verlust im Rahmen des Quellenbesteuerungssystems im selben Steuerjahr oder in einem der folgenden vier Steuerjahre mit späteren Veräusserungsgewinnen aus demselben Management der Komplexen Produkte verrechnet werden. Im Rahmen des Quellenbesteuerungssystems ist der Inhaber der Komplexen Produkte nicht verpflichtet, die Veräusserungsgewinne in seiner Jahressteuererklärung anzugeben.

(c) Veräusserungsgewinne, die von den vorstehend genannten Inhabern der Komplexen Produkte, die wirksam für das Vermögensverwaltungssystem optiert haben, erzielt werden bzw. diesen zufliessen, werden zum Jahresende in die Berechnung des jährlichen zugeflossenen (auch unrealisierten) Wertzuwachses des verwalteten Vermögens einbezogen und mit der Vermögenverwaltungssteuer besteuert, die von der verwaltenden autorisierten Verwahrungsstelle abzuführen ist. Im Rahmen des Vermögenverwaltungssystems kann eine Wertminderung des verwalteten Vermögens zum Jahresende vorgetragen und mit einem Wertzuwachs des verwalteten Vermögens in einem der vier folgenden Steuerjahre verrechnet werden. Im Rahmen des Vermögensverwaltungssystems ist der Inhaber der Komplexen Produkte nicht verpflichtet, die Veräusserungsgewinne in seiner Jahressteuererklärung anzugeben.

Vorbehaltlich bestimmter Beschränkungen und Anforderungen (einschliesslich einer Mindesthaltedauer) können auf von der Emittentin begebene Komplexe Produkte, die als *obbligazioni* oder *titoli similari alle obbligazioni* eingestuft werden, erzielte Veräusserungsgewinne, die von in Italien ansässigen natürlichen Personen, die die Komplexen Produkte nicht im Rahmen einer gewerblichen Tätigkeit halten, oder Sozialhilfestellen im Sinne des Gesetzesdekrets Nr. 509 vom 30. Juni 1994 und des Gesetzesdekrets Nr. 103 vom 10. Februar 1996 vereinnahmt werden, von einer Besteuerung befreit sein, einschliesslich der *imposta sostitutiva* zum Satz von 26%, wenn die Komplexen Produkte im Rahmen eines langfristigen Sparplans einer natürlichen Person (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) gehalten werden, der die nach italienischem Recht vorgesehenen und jeweils geltenden Anforderungen erfüllt.

Alle aus dem Verkauf oder der Rückzahlung der Komplexen Produkte erzielten Gewinne würden als Teil der zu besteuernden Einkünfte (und unter bestimmten

holder of the Complex Products, also as part of the net value of production for IRAP purposes) if realised by: (i) an Italian resident company; (ii) an Italian resident commercial partnership; (iii) the Italian permanent establishment of foreign entities to which the Complex Products are effectively connected; or (iv) Italian resident individuals engaged in an entrepreneurial activity to which the Complex Products are connected.

Any capital gains realised by a holder of the Complex Products which is a Real Estate UCI are subject neither to substitute tax nor to any other income tax in the hands of the Real Estate UCI. Subsequent distributions made in favour of unitholders or shareholders of the Real Estate UCI and income realised by the unitholders or shareholders in the event of redemption or sale of the units or shares in the Real Estate UCI may be subject, in certain circumstances, to a withholding tax of 26 per cent.. Moreover, subject to certain conditions, depending on the status of the investor and the percentage of its participation, income realised by Real Estate UCI may be attributed to the relevant investors and subject to tax in their hands irrespective of its actual collection and in proportion to the percentage of ownership of units or shares on a tax transparency basis.

Any capital gains realised by a holder of the Complex Products which is a UCI will neither be subject to *imposta sostitutiva* nor to any form of taxation in the hands of the UCI, but will be included in the result of the relevant portfolio accrued at the end of the relevant tax period which is exempt from income tax. Subsequent distributions made in favour of unitholders or shareholders and income realised by the unitholders or shareholders in the event of redemption or sale of the units or shares in the UCI may be subject, in certain circumstances, to a withholding tax of 26 per cent..

Any capital gains realised by a holder of the Complex Products which is an Italian pension fund (subject to the regime provided for by Article 17 of the Decree No. 252) will be included in the result of the relevant portfolio accrued at the end of the tax period, to be subject to the Pension Fund Tax. Subject to certain limitations and requirements (including a minimum holding period), capital gains relating to the Complex Products may be excluded from the taxable base of the Pension Fund Tax, if the Complex Products are included in a long-term individual savings account (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) that meets the requirements set forth by Italian law, as amended and supplemented from time to time.

Non-Italian resident holders of the Complex Products

Voraussetzungen in Abhängigkeit vom steuerlichen "Status" des Inhabers der Komplexen Produkte auch als Teil des Nettoproduktionswerts für die Zwecke der IRAP-Steuer) behandelt, soweit sie von den folgenden Personen erzielt werden: (i) einem in Italien ansässigen Unternehmen; (ii) einer in Italien ansässigen gewerblich geprägten Personengesellschaft; (iii) einer italienischen Betriebsstätte eines ausländischen Unternehmens, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, oder (iv) in Italien ansässigen natürlichen Personen, die eine gewerbliche Tätigkeit in Verbindung mit den Komplexen Produkten ausüben.

Alle Veräusserungsgewinne eines Inhabers der Komplexen Produkte, bei dem es sich um einen Immobilien-OGA handelt, unterliegen auf Ebene des Immobilien-OGA weder einer Ersatzsteuer noch einer Besteuerung anderer Einkünfte. Spätere Ausschüttungen an Anteilsinhaber des Immobilien-OGA und im Falle einer Rücknahme oder eines Verkaufs der Anteile des Immobilien-OGA von den Anteilsinhabern erzielte Erträge können unter bestimmten Voraussetzungen mit einer Quellensteuer von 26% besteuert werden. Darüber hinaus können vom Immobilien-OGA erzielte Erträge unter bestimmten Umständen (in Abhängigkeit vom Status des Anlegers und dem Prozentsatz seiner Beteiligung) dem jeweiligen Anleger zugerechnet werden und nach dem Grundsatz der Steuertransparenz unabhängig von der tatsächlichen Einziehung und im Verhältnis zu seiner Beteiligung als Erträge dieses Anlegers besteuert werden.

Alle Veräusserungsgewinne eines Inhabers der Komplexen Produkte, bei dem es sich um einen OGA handelt, unterliegen weder der *imposta sostitutiva* noch einer anderen Art der Besteuerung auf Ebene des OGA, sondern werden in das Ergebnis des betreffenden Portfolios zum Ende des massgeblichen Besteuerungszeitraums einbezogen, das von der Einkommensteuer befreit ist. Spätere Ausschüttungen an Anteilsinhaber und im Falle einer Rücknahme oder eines Verkaufs der Anteile des OGA von den Anteilsinhabern erzielte Erträge können unter bestimmten Voraussetzungen mit einer Quellensteuer von 26% besteuert warden.

Alle Veräusserungsgewinne eines Inhabers von Komplexen Produkten, bei dem es sich um einen italienischen Pensionsfonds (welcher dem Besteuerungssystem nach Artikel 17 des Dekrets Nr. 252 unterliegt) handelt, werden in das Ergebnis des betreffenden Portfolios zum Ende des Besteuerungszeitraums einbezogen und somit mit der Pensionsfonds-Steuer besteuert. Vorbehaltlich bestimmter Beschränkungen und Anforderungen (einschliesslich einer Mindesthaltedauer) können Veräusserungsgewinne aus den Komplexen Produkten von der Bemessungsgrundlage der Pensionsfonds-Steuer ausgenommen sein, wenn die Komplexen Produkte im Rahmen eines langfristigen Sparplans einer natürlichen Person (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) gehalten werden, der die nach italienischem Recht vorgesehenen und jeweils geltenden Anforderungen erfüllt.

Nicht in Italien ansässige Inhaber der Komplexen Produkte

The 26 per cent. *imposta sostitutiva* on capital gains may in certain circumstances be payable on any capital gains realised upon sale, transfer or redemption of the Complex Products by non–Italian resident individuals and corporations without a permanent establishment in Italy to which the Complex Products are effectively connected, if the Complex Products are held in Italy.

However, pursuant to Article 23 of Decree no. 917, capital gains realised by non-Italian resident holders of the Complex Products without a permanent establishment in the Republic of Italy to which the Complex Products are effectively connected from the sale or redemption of the Complex Products are not subject to Italian taxation to the extent that the Complex Products are listed on a regulated market in Italy or abroad (in certain cases subject to timely filing of required documentation (in the form of a declaration (*autocertificazione*) of non–residence in Italy) with the Italian qualified intermediaries (or permanent establishments in Italy of foreign intermediaries) with which the Complex Products are deposited), even if the Complex Products are held in Italy and regardless of the provisions set forth by any applicable double tax treaty. The Italian tax authorities have clarified that the notion of multilateral trading facility ("MTF") under EU Directive 2014/65/CE (so called MiFID II) can be assimilated to that of "regulated market" for income tax purposes; conversely, organized trading facilities ("OTF"), not falling in the definition of MTF under MiFID II, cannot be assimilated to "regulated market" for Italian income tax purposes.

Where the Complex Products are not listed on a regulated market in Italy or abroad:

(a) pursuant to the provisions of Decree No. 461 non-Italian resident beneficial owners of the Complex Products with no permanent establishment in Italy to which the Complex Products are effectively connected are exempt from the *imposta sostitutiva* on any capital gains realised upon sale for consideration or redemption of the Complex Products if (a) they are resident, for tax purposes in a State or territory listed in the Italian Ministerial Decree of 4 September 1996, as amended and supplemented from time to time (according to Article 11, par. 4, let. c) of Decree No. 239 such list is updated every six months period) (the "**White List**") and (b) all the requirements and procedures set forth in Decree No. 239 and in the relevant implementation rules, as subsequently amended, in order to benefit from the exemption from *imposta sostitutiva* are met or complied with in due time. Under these circumstances, if non-Italian residents without a permanent establishment in Italy to which the Complex Products are effectively connected elect for the Asset Management Regime or are subject to the Administrative Savings Regime, exemption from Italian capital gains tax will apply upon condition that they file in time with the authorised financial intermediary an

Die *imposta sostitutiva* in Höhe von 26% auf Veräusserungsgewinne kann in bestimmten Fällen auf Veräusserungsgewinne anfallen, die von nicht in Italien ansässigen natürlichen Personen und Gesellschaften ohne italienische Betriebsstätte, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, aus dem Verkauf, der Übertragung oder der Rückzahlung der Komplexen Produkte erzielt werden, wenn die Komplexen Produkte in Italien gehalten werden.

Gemäss Artikel 23 des Dekrets Nr. 917 werden jedoch Veräusserungsgewinne, die von nicht in Italien ansässigen Inhabern der Komplexen Produkte ohne Betriebsstätte in der Republik Italien, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, aus dem Verkauf oder der Rückzahlung der Komplexen Produkte erzielt werden, nicht in Italien besteuert, soweit die Komplexen Produkte an einem geregelten Markt in Italien oder ausserhalb Italiens notiert sind (in bestimmten Fällen vorbehaltlich der rechtzeitigen Einreichung der erforderlichen Unterlagen (in Form einer Selbstauskunft (*autocertificazione*) zur Nichtansässigkeit in Italien) bei den qualifizierten Intermediären in Italien (oder italienischen Betriebsstätten ausländischer Intermediäre), bei denen die Komplexen Produkte verwahrt sind), auch wenn die Komplexen Produkte in Italien gehalten werden und ungeachtet der Bestimmungen eines gegebenenfalls anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens. Die italienischen Steuerbehörden haben klargestellt, dass das Konzept des multilateralen Handelssystems ("MTF") gemäss EU-Richtlinie 2014/65/EG (so genannte MiFID II) für Einkommensteuerzwecke dem des "geregelten Markts" gleichgesetzt werden kann; umgekehrt können organisierte Handelssysteme ("OTF"), die nicht unter die Definition eines MTF im Sinne der MiFID II fallen, für Einkommensteuerzwecke in Italien nicht dem Konzept des "geregelten Markts" gleichgesetzt werden.

Soweit die Komplexen Produkte nicht an einem geregelten Markt in Italien oder im Ausland notiert sind, gilt Folgendes:

(a) Gemäss den Bestimmungen von Dekret Nr. 461 sind nicht in Italien ansässige wirtschaftliche Eigentümer der Komplexen Produkte ohne italienische Betriebsstätte, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, von der *imposta sostitutiva* auf Veräusserungsgewinne aus dem entgeltlichen Verkauf oder der Rückzahlung der Komplexen Produkte befreit, wenn (a) sie steuerlich in einem Land oder Gebiet ansässig sind, das im italienischen Ministerialdekret vom 4. September 1996 in der jeweils geänderten und ergänzten Fassung aufgeführt ist (gemäss Artikel 11(4)(c) des Dekrets Nr. 239 wird diese Liste alle sechs Monate aktualisiert) (die "**Weisse Liste**") und (b) alle Anforderungen und Verfahren, die im Dekret Nr. 239 und den jeweiligen Umsetzungsvorschriften in der später ergänzten Fassung zur Geltendmachung der Befreiung von der *imposta sostitutiva* fristgerecht erfüllt bzw. eingehalten sind. Unter diesen Voraussetzungen sind nicht in Italien ansässige Personen ohne italienische Betriebsstätte, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, und die für das Vermögensverwaltungssystem optiert haben oder die dem Quellenbesteuerungssystem unterliegen, von der Besteuerung von Veräusserungsgewinnen in Italien

appropriate declaration (*autocertificazione*) stating that they meet the requirement indicated above. The same exemption applies where the non-Italian resident holders of the Complex Products are (i) international entities or organisations established in accordance with international agreements ratified by Italy; (ii) certain foreign institutional investors established in countries included in the White List, even if they do not possess the status of a taxpayer therein; or (iii) central banks or entities which manage, *inter alia*, the official reserves of a foreign State; and

(b) in any event, non–Italian resident individuals or entities without a permanent establishment in Italy to which the Complex Products are effectively connected that may benefit from a double taxation treaty with Italy, providing that capital gains realised upon sale or redemption of Complex Products are to be taxed only in the country of tax residence of the recipient, will not be subject to *imposta* sostitutiva in Italy on any capital gains realised upon sale for consideration or redemption of Complex Products provided all the conditions for its application are met. Under these circumstances, if non-Italian resident holders of the Complex Products without a permanent establishment in Italy to which the Complex Products are effectively connected elect for the Asset Management Regime or are subject to the Administrative Savings Regime, exemption from Italian capital gains tax will apply upon condition that they promptly file with the Italian authorised financial intermediary a self-declaration attesting that all the requirements for the application of the relevant double taxation treaty are met.

Complex Products representing securitised derivative financial instruments or bundles of derivative financial instruments

The tax regime applicable to Complex Products qualifying as securitized derivative financial instruments not entailing a "use of capital" and representing securitised derivative financial instruments or bundles of derivative financial instruments is the same described above under the caption "*Complex Products representing debt instruments implying a "use of capital" – Capital gains tax*".

Complex Products that cannot be qualified as securitised derivative financial instruments not entailing a "use of capital", may qualify as "atypical securities" (*titoli atipici*), whose tax regime is described under section "*Complex Products representing debt instruments implying a "use of capital" - Complex Products qualifying as atypical securities*".

befreit, sofern sie bei dem autorisierten Finanzintermediär rechtzeitig eine geeignete Erklärung (*autocertificazione*) einreichen, dass sie die vorstehend genannte Voraussetzung erfüllen. Diese Befreiung gilt, soweit es sich bei den nicht in Italien ansässigen Inhabern von Komplexen Produkten um (i) internationale Organisationen oder Körperschaften, die nach Massgabe von in Italien ratifizierten internationalen Verträgen errichtet sind; (ii) bestimmte ausländische institutionelle Anleger, die in einem in der Weissen Liste aufgeführten Land ansässig sind, auch wenn sie in dem Land, in dem sie ansässig sind, nicht den Status eines Steuerzahlers innehaben; oder (iii) Zentralbanken oder Institutionen, die u.a. die Währungsreserven eines anderen Staates verwalten, handelt; und

(b) in jedem Fall unterliegen nicht in Italien ansässige natürliche oder juristische Personen ohne italienische Betriebsstätte, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, für die ein Doppelbesteuerungsabkommen mit Italien gilt, nach dem Veräusserungsgewinne aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Komplexen Produkten nur in dem Land der Steueransässigkeit des Empfängers besteuert werden, in Italien in Bezug auf Veräusserungsgewinne aus dem entgeltlichen Verkauf oder der Rückzahlung von Komplexen Produkten nicht der *imposta sostitutiva*, sofern sämtliche Voraussetzungen für dessen Anwendung erfüllt sind. Unter diesen Voraussetzungen sind nicht in Italien ansässige Inhaber der Komplexen Produkte ohne italienische Betriebsstätte, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, und die für das Vermögensverwaltungssystem optiert haben oder die dem Quellenbesteuerungssystem unterliegen, von der Besteuerung von Veräusserungsgewinnen in Italien befreit, sofern sie bei dem autorisierten Finanzintermediär in Italien rechtzeitig eine geeignete Selbstauskunft einreichen, dass sämtliche Voraussetzungen für die Anwendung des Doppelbesteuerungsabkommens erfüllt sind.

Komplexe Produkte, die verbriefte derivative Finanzinstrumente oder Bündel derivativer Finanzinstrumente darstellen

Auf Komplexe Produkte, die als verbriefte derivative Finanzinstrumente eingestuft werden, die keinen "Einsatz von Kapital" beinhalten und verbriefte derivative Finanzinstrumente oder Bündel derivativer Finanzinstrumente darstellen, findet die Steuerregelung Anwendung, die vorstehend unter "*Komplexe Produkte, die Schuldinstrumente mit einem "Einsatz von Kapital" darstellen – Kapitalertragsteuer*" beschrieben ist.

Komplexe Produkte, die nicht als verbriefte derivative Finanzinstrumente, die keinen "Einsatz von Kapital" beinhalten, eingestuft werden können, gelten möglicherweise als "atypische Wertpapiere" (*titoli atipici*), auf die die im Abschnitt "*Komplexe Produkte, die ein Schuldinstrument darstellen, das einen "Einsatz von Kapital" beinhaltet – Komplexe Produkte, die als atypische Wertpapiere gelten*" beschriebene Steuerregelung Anwendung findet.

Inheritance and gift taxes

Transfers of any valuable assets (including the Complex Products) as a result of death or *inter vivos* gift (or other transfers for no consideration) are taxed as follows:

(a) 4 per cent. if the transfer is made to spouses and direct descendants or ancestors; in this case, the transfer is subject to tax on that part of value that exceeds Euro 1,000,000 (per beneficiary);

(b) 6 per cent. if the transfer is made to brothers and sisters; in this case, the transfer is subject to the tax on that part of value that exceeds Euro 100,000 (per beneficiary);

(c) 6 per cent. if the transfer is made to relatives up to the fourth degree (*parenti fino al quarto grado*), to persons related by direct affinity as well as to persons related by collateral affinity up to the third degree (*affini in linea retta nonché affini in linea collaterale fino al terzo grado*); and

(d) 8 per cent. in all other cases.

If the transfer is made in favour of persons with severe disabilities, the tax applies on that part of value that exceeds Euro 1,500,000.

The transfer of financial instruments (including the Complex Products) as a result of death is exempt from inheritance tax when such financial instruments are included in a long-term individual savings account (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) that meets the requirements set forth by Italian law, as amended and supplemented from time to time.

Transfer tax

Contracts relating to the transfer of securities are subject to the registration tax as follows: (i) public deeds and notarised deeds (*atti pubblici e scritture private autenticate*) are subject to fixed registration tax at rate of €200; (ii) private deeds (*scritture private non autenticate*) are subject to registration tax only in case of use (*caso d'uso*) or in case of explicit reference (*enunciazione*) or voluntary registration.

Italian Financial Transaction Tax (IFTT)

Pursuant to Law No. 228 of 24 December 2012, a IFTT applies to (a) transfer of ownership of shares and other participating securities issued by Italian resident companies or of financial instruments representing the just mentioned shares and/or participating securities (irrespective of whether issued by Italian resident issuers or not) (the "**Relevant Securities**"), (b) transactions on financial derivatives (i) the main underlying assets of which are the Relevant Securities, or (ii) whose value depends mainly on one or more Relevant Securities, as well as to (c) any transaction on certain

Erbschaft- und Schenkungsteuer

Die Übertragung von Vermögenswerten (einschliesslich der Komplexen Produkte) von Todes wegen oder durch Schenkung unter Lebenden (oder andere unentgeltliche Übertragungen) werden mit den folgenden Sätzen besteuert:

(a) 4% bei Übertragungen zugunsten von Ehegatten und Erben erster Ordnung; in diesem Falle fallen bei der Übertragung Steuern auf den Euro 1.000.000 (je Begünstigtem) übersteigenden Teil an;

(b) 6% bei Übertragungen zugunsten Geschwistern; in diesem Falle fallen bei der Übertragung Steuern auf den Euro 100.000 (je Begünstigtem) übersteigenden Teil an;

(c) 6% bei Übertragungen zugunsten von Verwandten bis zur vierten Ordnung (*parenti fino al quarto grado*) und zugunsten von angeheirateten Personen sowie durch Heirat verwandten Personen bis zur dritten Ordnung (*affini in linea retta nonché affini in linea collaterale fino al terzo grado*); und

(d) 8% in allen anderen Fällen.

Falls die Übertragung zugunsten von schwerbehinderten Personen erfolgt, wird die Steuer auf den Euro 1.500.000 übersteigenden Teil erhoben.

Die Übertragung von Finanzinstrumenten (einschliesslich der Komplexen Produkte) von Todes wegen ist von der Erbschaftsteuer befreit, wenn die betreffenden Finanzinstrumente im Rahmen eines langfristigen Sparplans einer natürlichen Person (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) gehalten werden, der die Anforderungen nach italienischem Recht in der jeweils geänderten und ergänzten Form erfüllt.

Verkehrsteuer

Kontrakte zur Übertragung von Wertpapieren unterliegen wie folgt der Registrierungssteuer: (i) auf öffentliche und notarielle Urkunden (*atti pubblici e scritture private autenticate*) wird die Registrierungssteuer mit einem festen Satz von Euro 200 erhoben; (ii) auf private Urkunden (*scritture private non autenticate*) wird die Registrierungssteuer nur im Falle einer Hinterlegung (*caso d'uso*), ausdrücklichen Bezugnahme (*enunciazione*) oder freiwilligen Eintragung erhoben.

Italienische Finanztransaktionssteuer (IFTT)

Gemäss Gesetz Nr. 228 vom 24. Dezember 2012 fällt die IFTT an bei (a) der Eigentumsübertragung von Aktien und anderen Beteiligungspapieren, die von in Italien ansässigen Unternehmen begeben wurden, oder von Finanzinstrumenten, die solche Aktien und/oder Beteiligungspapiere verbriefen (gleich ob von in Italien ansässigen Emittenten begeben oder nicht) (die "**Relevanten Wertpapiere**"), (b) Geschäften mit Finanzderivaten, (i) deren Hauptbasiswerte die Relevanten Wertpapiere sind oder (ii) deren Wert hauptsächlich von einem oder mehreren Relevanten Wertpapieren abhängt, sowie

securities (i) which allow to mainly purchase or sell one or more Relevant Securities or (ii) implying a cash payment determined with main reference to one or more Relevant Securities.

The IFTT on derivative instruments is levied at a fixed amount that varies depending on the nature of the relevant instrument and the notional value of the transaction, and ranges between Euro 0.01875 and Euro 200 per transaction. The amount of IFTT payable is reduced to 1/5 of the standard rate in case the transaction is performed on regulated markets or multilateral trading facilities of certain EU and EEA member States. IFTT exemptions and exclusions are provided for certain transactions and entities.

Liechtenstein

This section contains a general summary regarding tax in Liechtenstein which may be of relevance to Holders who have subscribed to Complex Products issued under the Base Prospectus. This summary does not purport to be a comprehensive and conclusive discussion of all tax aspects that may be relevant for investors in Liechtenstein. The tax aspects will always depend on the personal situation of each individual investor. This summary furthermore is not intended to be, nor should it be construed to be, tax advice. The following only highlights certain basic principles of Liechtenstein tax that may be of relevance.

The summary is based on Liechtenstein tax law and its application in Liechtenstein at the date of this Base Prospectus. This summary does not purport to be a complete description of all potential tax aspects and also does not address specific situations that may be of relevance for prospective investors.

Net assets and personal income tax levied on natural persons

Natural persons are subject to unlimited tax liability in Liechtenstein with regard to their total worldwide assets and their total worldwide income if they have their residence or habitual abode in Liechtenstein (section 6 (1) of the Liechtenstein Tax Act (Steuergesetz; SteG)).

Net assets tax is levied on the whole movable and immovable property of the taxpayer (section 9 (1) SteG), while personal income tax is levied on all forms of income consisting of money or money's worth (section 14 (1) SteG).

Any investment income on which the taxpayer pays net assets tax, however, is exempt from personal income tax (section 15 (1) (a) SteG). As net assets tax is levied on the Complex Products, any interest payments on the Complex Products are therefore not subject to personal income tax.

(c) Geschäften mit bestimmten Wertpapieren, die (i) es erlauben, hauptsächlich ein oder mehrere Relevante Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen oder (ii) eine Barzahlung vorsehen, die hauptsächlich durch Bezugnahme auf ein oder mehrere Relevante Wertpapiere bestimmt wird.

Die IFTT auf derivative Instrumente wird als Festbetrag erhoben, der von der Art des betreffenden Instruments und dem Nominalwert des Geschäfts abhängt und zwischen Euro 0,01875 und Euro 200 je Transaktion beträgt. Der zu zahlende IFTT-Betrag wird auf 1/5 des Standardsatzes reduziert, wenn das Geschäft in geregelten Märkten oder multilateralen Handelssystemen bestimmter EU- und EWR-Mitgliedstaaten ausgeführt wird. Für bestimmte Geschäfte und Rechtsträger gelten Befreiungs- und Ausschlussregelungen in Bezug auf die IFTT.

Liechtenstein

Dieser Abschnitt enthält eine allgemeine Zusammenfassung der liechtensteinischen Steuern, welche für Anleger, die im Rahmen des Basisprospekts emittierte Komplexe Produkte gezeichnet haben, von Bedeutung sein können. Diese Zusammenfassung ist nicht als umfassende und abschliessende Darstellung aller steuerlichen Aspekte, die für Anleger in Liechtenstein relevant sein könnten, zu verstehen. Die steuerlichen Aspekte hängen immer von den individuellen Umständen jedes einzelnen Anlegers ab. Darüber hinaus stellt die Zusammenfassung keine Steuerberatung dar und soll sie auch nicht als solche interpretiert werden. Die nachstehenden Ausführungen skizzieren lediglich allfällige massgebliche liechtensteinische Steuerthemen in Grundzügen.

Die Zusammenfassung basiert auf liechtensteinischem Steuerrecht und dessen Anwendung in Liechtenstein zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Basisprospekts. Diese Zusammenfassung erhebt keinen Anspruch auf eine vollständige Beschreibung aller möglichen steuerlichen Aspekte und behandelt auch nicht spezifische Situationen, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein könnten.

Vermögens- und Erwerbssteuer natürlicher Personen

Natürliche Personen sind mit ihrem gesamten Weltvermögen und dem gesamten weltweiten Erwerb unbeschränkt steuerpflichtig in Liechtenstein, wenn sie Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in Liechtenstein haben (Artikel 6 Abs. 1 SteG).

Steuerobjekt der Vermögenssteuer ist das gesamte bewegliche und unbewegliche Vermögen des Steuerpflichtigen (Artikel 9 Abs. 1 SteG). Gegenstand der Erwerbssteuer sind alle in Geld oder Geldeswert bestehenden Einkünfte (Artikel 14 Abs. 1 SteG).

Von der Erwerbssteuer befreit sind jedoch die Erträge des Vermögens, auf welches der Steuerpflichtige die Vermögenssteuer entrichtet (Artikel 15 Abs. 1 Bst. a) SteG)). Da die Komplexen Produkte der Vermögenssteuer

Moreover, capital gains from the sale of financial products are not subject to personal income tax if they are held as part of the taxpayer's private assets (section 15 (1) (m) SteG).

Taxation of legal persons

Legal persons are subject to unlimited tax liability with regard to their total income if their domicile or effective place of management is in Liechtenstein (section 44 (1) SteG).

Corporate income tax is levied on the annual taxable net corporate income, which is to be determined on the basis of the annual financial statements that must be prepared under the Liechtenstein Persons and Companies Act. The taxable net corporate income generally consists of all income reduced by expenses incurred in the course of business (section 47 SteG). As income and capital gains on the financial products are deemed part of the net corporate income, they are subject to corporate income tax.

Liechtenstein tax law permits the application of an equity capital interest deduction at a uniformly defined standardised target rate set at 4 per cent for the fiscal year 2022 pursuant to section 2 of the Liechtenstein Financial Act (*Finanzgesetz; FinG*[1]) on the modified balance-sheet equity capital adjusted by certain factors (section 54 SteG). For tax purposes, the equity capital interest deduction is an expense incurred in the course of business which reduces the assessment basis for corporate income tax.

The corporate income tax rate amounts to 12.5 per cent of taxable net corporate income (section 61 SteG).

Private asset structures and domiciliary companies

Legal persons which for tax purposes are deemed private asset structures (section 64 SteG) are merely subject to minimum corporate income tax (section 62 SteG). The minimum annual income tax is CHF 1'800.00 (Swiss Francs One Thousand Eight Hundred) (section 62 (2) SteG). Any interest income from notes is not separately taxed in this case.

Securities transfer stamp tax[3]

The non-gratuitous transfer of title to bonds, stocks, shares in limited liability companies, share certificates in cooperative

unterliegen, sind Zinszahlungen aus diesen somit nicht erwerbssteuerpflichtig.

Weiter unterstehen Kapitalgewinne aus der Veräusserung von Finanzprodukten nicht der Erwerbssteuer, wenn sie als Bestandteil des Privatvermögens gehalten werden (Artikel 15 Abs. 1 Bst. m) SteG)).

Besteuerung juristischer Personen

Juristische Personen sind mit ihren gesamten Erträgen unbeschränkt steuerpflichtig, wenn sich ihr Sitz oder der Ort ihrer tatsächlichen Verwaltung in Liechtenstein befindet (Artikel 44 Abs. 1 SteG).

Gegenstand der Ertragssteuer ist der jährliche steuerpflichtige Reinertrag. Dieser ist nach Massgabe der Jahresrechnung, die nach dem liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrecht zu erstellen ist, zu ermitteln. Der steuerpflichtige Reinertrag besteht grundsätzlich aus der Gesamtheit der um die geschäftsmässig begründeten Aufwendungen gekürzten Erträge (Artikel 47 SteG). Da Erträge und Kapitalgewinne aus den Finanzprodukten in den Reinertrag fliessen, unterliegen sie der Ertragssteuer.

Das liechtensteinische Steuerrecht ermöglicht die Anwendung eines Eigenkapital-Zinsabzugs in Höhe des einheitlich definierten standardisierten Sollertrags, der gemäss Artikel 2 FinG[2] für das Steuerjahr 2022 mit 4% festgelegt ist, auf das bilanzielle, um bestimmte Faktoren bereinigte, modifizierte Eigenkapital (Artikel 54 SteG). Der Eigenkapital-Zinsabzug ist steuerlich eine geschäftsmässig begründete Aufwendung, die die Bemessungsgrundlage für die Ertragssteuer mindert.

Der Ertragssteuersatz beträgt 12,5% des steuerpflichtigen Reinertrags (Artikel 61 SteG).

Privatvermögensstrukturen und Sitzgesellschaften

Juristische Personen, die – steuerrechtlich betrachtet – Privatvermögensstrukturen sind (Artikel 64 SteG), unterliegen bloss der Mindestertragssteuer (Artikel 62 SteG). Die Mindestertragssteuer pro Jahr beträgt CHF 1'800.00 (Schweizer Franken Ein Tausend Acht Hundert) (Artikel 62 Abs. 2 SteG). Zinserträge aus Schuldverschreibungen werden diesfalls nicht eigens versteuert.

Umsatzabgabe[4]

Auf die entgeltliche Übertragung von Eigentum an von einem Inländer ausgegebenen Obligationen, Aktien, Stammanteilen

[1] Financial Act dated 4 November 2021 for the year 2022, Liechtenstein Legal Gazette, volume 2021, no. 370, published on 26 November 2021.

[2] Finanzgesetz vom 4. November 2021 für das Jahr 2022, Liechtensteinisches LGBl., Jahrgang 2021, Nr. 370 ausgegeben am 26. November 2021.

[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 dated 13 November 2018 of the Swiss legal provisions applicable under the agreement on stamp duties applicable in the Principality of Liechtenstein in LR (systematic collection of Liechtenstein law) 170.551.641, Liechtenstein Legal Gazette, volume 2018, no. 229, published on 16 November 2018); therefore, reference is made to the relevant provisions of the above laws as well as the relevant practice of the Swiss courts.

[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 vom 13. November 2018 der aufgrund der Vereinbarung über die Stempelabgaben im Fürstentum Liechtenstein anwendbaren schweizerischen Rechtsvorschriften in LR 170.551.641, Liechtensteinisches LGBl., Jahrgang 2018, Nr. 229 ausgegeben am 16. November 2018), weshalb auf die einschlägigen Bestimmungen der genannten Gesetze sowie die diesbezügliche Schweizer Praxis verwiesen werden darf.

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 socalled 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 socalled transparent or non-transparent product. A product is deemed transparent, for instance, if at the time of its issue the components underlying the instrument (bond and derivative financial instruments) are separable and are actually traded separately. Trading in domestic and foreign non-transparent instruments is subject to securities transfer stamp tax just like ordinary bonds. Securities transfer stamp tax is, however, also due in the case of transparent instruments if the settlement (future) or exercise (option) leads to a delivery (transfer of title) of taxable instruments.

No EU Savings Tax

The Agreement between the Principality of Liechtenstein and the European Community providing for measures equivalent to those laid down in Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments (Savings Agreement, Liechtenstein Legal Gazette 2005, no. 111) expired on 31 December 2015 and is replaced by the Agreement on the Automatic Exchange of Information (AEOI) with the EU.

The AEIO Agreement was passed by Liechtenstein's parliament (*Landtag*) in November 2015 and entered into force on 1 January 2016.

Therefore, the EU withholding is to be effected and the interest reports are to be transmitted to the EU states for the fiscal year 2015 for the last time. This applies to all EU member states without exception.

Automatic Exchange of Information

On 28 October 2015, Liechtenstein signed a multilateral Agreement on the Implementation of the Automatic Exchange of Information with the EU. The Agreement governs the exchange of information from 1 January 2017 for year 2016 financial data.

von Gesellschaften mit beschränkter Haftung, Anteilsscheinen von Genossenschaften, Partizipationsscheinen, Genusscheinen, Anteilen an kollektiven Kapitalanlagen ist die Umsatzabgabe abzuführen, sofern eine der Vertragsparteien oder einer der Vermittler ein schweizerischer oder liechtensteinischer Effektenhändler ist. Ebenso ist für die von einem Ausländer ausgegebenen Urkunden, die in ihrer wirtschaftlichen Funktion den vorerwähnten Titeln gleichstehen, die Umsatzabgabe abzuführen.

Im Allgemeinen ist die Ausgabe von und der Handel mit reinen Derivaten jedoch umsatzabgabefrei. Zertifikate sind grundsätzlich keine steuerbaren Urkunden im Sinne des Stempelabgaberechts. Für die Besteuerung von sog. kombinierten Produkten, und damit auch von kapitalgarantierten Derivaten sowie von nicht klassischen Options- und Wandelanleihen, ist massgebend, ob es sich um ein sog. transparentes oder um ein nicht transparentes Produkt handelt. Als transparent gilt ein Produkt etwa, wenn bei Emission die dem Instrument zugrundeliegenden Komponenten (Obligation und derivative Finanzinstrumente) trennbar sind und tatsächlich separat gehandelt werden. Der Handel mit in- und ausländischen, nicht transparenten Instrumenten unterliegt wie gewöhnliche Obligationen der Umsatzabgabe. Auch bei transparenten Instrumenten ist die Umsatzabgabe allerdings dann geschuldet, wenn die Erfüllung (Future) oder Ausübung (Option) zu einer Lieferung (Eigentumsübertragung) von steuerbaren Urkunden führt.

Keine EU-Zinsbesteuerung

Das Abkommen zwischen dem Fürstentum Liechtenstein und der Europäischen Gemeinschaft über Regelungen, die denen der Richtlinie 2003/48/EG des Rates über die Besteuerung von Zinserträgen gleichwertig sind (Zinsbesteuerungsabkommen; LGBl. 2005, Nr. 111), ist mit 31. Dezember 2015 abgelaufen und wird durch das Abkommen über den Automatischen Informationsaustausch (AIA) mit der EU ersetzt.

Das entsprechende AIA-Abkommen wurde im November 2015 vom Landtag verabschiedet und ist seit dem 01. Januar 2016 anwendbar.

Somit sind letztmalig für das Steuerjahr 2015 der EU-Rückbehalt einzubehalten bzw. die Zinsmeldungen an die EU-Staaten zu übermitteln. Dies gilt ausnahmslos für alle EU-Mitgliedstaaten.

Automatischer Informationsaustausch

Liechtenstein hat mit der EU am 28. Oktober 2015 ein multilaterales Abkommen zur Umsetzung des Automatischen Informationsaustausches vereinbart. Dieses Abkommen regelt den Informationsaustausch ab dem 1. Januar 2017 für Finanzdaten des Jahres 2016.

On 1 January 2016, the Liechtenstein Act of 5 November 2015 on the International Automatic Exchange of Information in Tax Matters (AEOI Act) entered into force.[5]

Luxembourg

The following information is of a general nature only and is based on the laws presently in force in Luxembourg, though it is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. The information contained within this section is limited to Luxembourg withholding tax issues and prospective investors in the Complex Products should therefore consult their own professional advisers as to the effects of state, local or foreign laws, including Luxembourg tax law, to which they may be subject.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a withholding tax or a tax of a similar nature, or to any other concepts, refers to Luxembourg tax law and/or concepts only.

Withholding Tax

(i) Non-resident holders of Complex Products

Under Luxembourg general tax laws currently in force, there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to non-resident holders of Complex Products, nor on accrued but unpaid interest in respect of the Complex Products, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of the Complex Products held by non-resident holders of Complex Products.

(ii) Resident holders of Complex Products

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the law of 23 December 2005, as amended (the "**Relibi Law**"), there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to Luxembourg resident holders of Complex Products, nor on accrued but unpaid 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.

Am 1. Januar 2016 ist das liechtensteinische Gesetz vom 5. November 2015 über den internationalen automatischen Informationsaustausch in Steuersachen (AIA-Gesetz) in Kraft getreten.[6]

Luxemburg

Die folgenden Informationen sind lediglich allgemeiner Natur und beruhen auf dem derzeit in Luxemburg geltenden Recht, stellen jedoch weder eine rechtliche noch eine steuerliche Beratung dar und sind auch nicht als solche auszulegen. Die Informationen in diesem Abschnitt beschränken sich lediglich auf Fragen bezüglich der luxemburgischen Quellensteuer, und potenzielle Erwerber der Komplexen Produkten sollten daher hinsichtlich der Auswirkungen nationaler, örtlicher oder ausländischer gesetzlicher Vorschriften einschliesslich der Bestimmungen des luxemburgischen Steuerrechts, die gegebenenfalls auf sie Anwendung finden, den Rat eigener professioneller Berater einholen.

Bitte beachten Sie, dass das unter den folgenden Überschriften verwendete Konzept der Ansässigkeit lediglich auf die Veranlagung unter der luxemburgischen Einkommensteuer anwendbar ist. Sämtliche Verweise in diesem Teil auf Quellensteuer oder eine ähnliche Steuer oder sonstige Konzepte beziehen sich ausschliesslich auf luxemburgische steuerliche Gesetze und/oder Konzepte.

Quellensteuer

(i) Nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten

Nach den derzeit allgemein geltenden Vorschriften des luxemburgischen Steuerrechts wird eine Quellensteuer grundsätzlich weder auf Kapitalbeträge, Prämien oder Zinsen, die an nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten gezahlt werden, noch auf aufgelaufene, aber nicht gezahlte Zinsen auf die Komplexen Produkte erhoben. Auch die Rückzahlung oder der Rückkauf von Komplexen Produkten, deren Inhaber nicht in Luxemburg ansässig sind, unterliegt in Luxemburg grundsätzlich keiner Quellensteuer.

(ii) In Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten

Nach den derzeit allgemein geltenden Vorschriften des luxemburgischen Steuerrechts wird eine Quellensteuer grundsätzlich weder auf Kapitalbeträge, Prämien oder Zinsen, die an in Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten gezahlt werden, noch auf aufgelaufene, aber nicht gezahlte Zinsen auf die Komplexen Produkte erhoben. Auch die Rückzahlung oder der Rückkauf von Komplexen Produkten, deren Inhaber in Luxemburg ansässig sind, unterliegt in Luxemburg grundsächlich keiner Quellensteuer. Davon ausgenommen sind die im nachstehenden Absatz näher erläuterten Fälle, die gemäss dem Gesetz vom 23. Dezember 2005, in seiner geänderten Fassung (das

[5] Liechtenstein Legal Gazette, volume 2015, no. 355, published on 21 December 2015.

[6] Liechtensteinisches LGBl., Jahrgang 2015, Nr. 355 ausgegeben am 21. Dezember 2015.

Under the Relibi Law, payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to an individual beneficial owner who is a resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of currently 20%. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Complex Products coming within the scope of the Relibi Law will be subject to a withholding tax at a rate of currently 20%.

Singapore

The statements made below seek primarily to describe the exemption from Singapore withholding tax on payments of interest etc. made by licensed banks in Singapore or pursuant to the qualifying debt securities scheme, and therefore it must not be regarded as a full description or summary of all tax considerations that may be relevant to a decision to subscribe for, purchase, own or dispose of the Complex Products.

*The statements below are also general in nature and are based on certain aspects of current tax laws in Singapore, the Singapore Budget Statement 2022 announced on 18 February 2022 and administrative guidelines and circulars issued by the Inland Revenue Authority of Singapore (the "**IRAS**") and the Monetary Authority of Singapore (the "**MAS**") in force as at the date of this Document and are subject to any changes in such laws, announcements, administrative guidelines or circulars, or the interpretation of those laws, announcements, guidelines or circulars, occurring after such date, which changes could be made on a retroactive basis.*

These laws, announcements, guidelines and circulars are also subject to various interpretations and no assurance can be given that the relevant tax authorities or the courts will agree with the explanations or conclusions set out below. Neither these statements nor any other statements in this Document are intended or are to be regarded as advice on the Singapore tax position of any holder of the Complex Products or of any person acquiring, selling or otherwise dealing with the Complex Products or on any tax implications arising from the acquisition, sale or other dealings in respect of the Complex Products. The statements do not purport to be a comprehensive or exhaustive description of all the Singapore tax considerations that may be relevant to a decision to subscribe for, purchase, own or dispose of the Complex Products and there may be additional taxation issues arising from particular types of Complex Products which have not been addressed in the statements. In addition, neither the

"**Relibi Gesetz**") der Quellensteuer in Luxemburg unterliegen.

Gemäss dem Relibi Gesetz unterliegen Zahlungen von Zins- oder zinsähnlichen Erträgen, die eine Zahlstelle mit Sitz in Luxemburg an einen in Luxemburg ansässigen wirtschaftlichen Eigentümer, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, leistet oder diesem zurechnet, einer Quellensteuer von derzeit 20%. Mit dieser Quellensteuer ist die gesamte Einkommensteuerschuld des wirtschaftlichen Eigentümers abgegolten, sofern dieser im Rahmen der Verwaltung seines Privatvermögens handelt. Verantwortlich für die Vornahme des Steuereinbehalts ist die Luxemburger Zahlstelle. Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkte, die den Bestimmungen des Relibi Gesetzes unterfallen, unterliegen einer Quellensteuer von derzeit 20%.

Singapur

Die folgenden Angaben enthalten vor allem eine Beschreibung der Regelungen für eine Befreiung von der in Singapur erhobenen Quellensteuer auf Zahlungen von Zinsen und anderen Beträgen durch in Singapur zugelassene Banken oder gemäss dem Programm über qualifizierte Schuldtitel und sind daher nicht als umfassende Beschreibung oder Zusammenfassung aller steuerlichen Erwägungen zu verstehen, die für eine Entscheidung zur Zeichnung, zum Erwerb, zum Halten oder zur Veräusserung der Komplexen Produkte erheblich sein können.

*Darüber hinaus sind die folgenden Angaben allgemeiner Art und beruhen auf bestimmten Aspekten der derzeit in Singapur geltenden steuerrechtlichen Bestimmungen, der Budgeterklärung 2022 von Singapur, die am 18. Februar 2022 veröffentlicht wurde, und von der Finanzbehörde von Singapur (Inland Revenue Authority of Singapore; "**IRAS**") und der Finanzaufsichtsbehörde von Singapur (Monetary Authority of Singapore; "**MAS**") erlassenen, zum Datum dieses Prospekts geltenden Verwaltungsrichtlinien und Rundschreiben und stehen daher unter dem Vorbehalt nach diesem Datum erfolgender Änderungen dieser Bestimmungen, Veröffentlichungen, Verwaltungsrichtlinien oder Rundschreiben oder deren Auslegung mit möglicherweise rückwirkender Geltung.*

Diese Bestimmungen, Veröffentlichungen, Richtlinien und Rundschreiben lassen darüber hinaus unterschiedliche Auslegungen zu, und es kann keine Zusicherung dahingehend abgegeben werden, dass die zuständigen Steuerbehörden oder die Gerichte die nachstehenden Erläuterungen oder Schlussfolgerungen teilen werden. Weder diese noch andere Angaben in diesem Prospekt sind als Beratung hinsichtlich der steuerlichen Behandlung in Singapur von Inhabern der Komplexen Produkte oder von Komplexe Produkte erwerbenden oder veräussernden oder in sonstiger Hinsicht mit den Komplexen Produkten handelnden Personen oder hinsichtlich der sich aus dem Erwerb oder der Veräusserung der Komplexen Produkte oder eines sonstigen Handels mit diesen ergebenden steuerlichen Implikationen gedacht oder zu betrachten. Die Angaben sind nicht als umfassende oder vollständige Darstellung aller in Singapur bestehenden steuerlichen Aspekte zu verstehen, die für eine Entscheidung

statements made below nor any other statements in this Document address the Singapore tax position of any holder of Complex Products or of any person acquiring, selling or otherwise dealing in the Complex Products, or on any tax considerations or implications that may be relevant to a decision to subscribe for, purchase, own or dispose of the Complex Products or arising from the acquisition, sale or other dealings in respect of the Complex Products. The statements also do not purport to deal with the Singapore tax consequences applicable to all categories of investors, some of which (such as dealers in securities or financial institutions in Singapore which have been granted the relevant financial sector incentive tax incentive(s)) may be subject to special rules or tax rates. The statements also do not consider any specific facts or circumstances that may apply to any particular purchaser. Prospective purchasers of Complex Products should consult their own professional advisers regarding their respective or any tax implications of the purchase, ownership, transfer or disposal of Complex Products, including, in particular, the effect of any foreign, state or local tax laws to which they are subject. It is emphasised that none of the Issuer, the dealers and any other persons involved in the issue of the Complex Products accepts responsibility for any tax effects or liabilities resulting from the subscription for, purchase, holding or disposal of the Complex Products.

1. WHEN PAYMENTS OF INTEREST ETC. ARE DEEMED TO BE SOURCES IN SINGAPORE

Subject to the following paragraphs, under Section 12(6) of the Income Tax Act 1947 of Singapore (the "**ITA**"), the following payments are deemed to be derived from Singapore:

(a) any interest, commission, fee or any other payment in connection with any loan or indebtedness or with any arrangement, management, guarantee, or service relating to any loan or indebtedness which is (i) borne, directly or indirectly, by a person resident in Singapore or a permanent establishment in Singapore (except in respect of any business carried on outside Singapore through a permanent establishment outside Singapore or any immovable property situated outside Singapore) or (ii) deductible against any income accruing in or derived from Singapore; or

zur Zeichnung, zum Erwerb, zum Halten oder zur Veräusserung der Komplexen Produkte erheblich sein können, und aus bestimmten Arten von Komplexen Produkten können sich weitere steuerliche Aspekte ergeben, die in den Angaben nicht behandelt wurden. Darüber hinaus wird weder in den folgenden Angaben noch an einer anderen Stelle in diesem Prospekt auf die steuerliche Behandlung in Singapur von Inhabern von Komplexen Produkten oder von Personen, die Komplexe Produkte erwerben, verkaufen oder in sonstiger Weise mit Komplexen Produkten handeln, eingegangen, und auch nicht auf steuerliche Erwägungen oder Auswirkungen, die für eine Entscheidung zur Zeichnung, zum Erwerb, zum Halten oder zur Veräusserung der Komplexen Produkte erheblich sein können oder sich aus dem Kauf oder Verkauf der Komplexen Produkte oder einem sonstigen Handel in Bezug auf die Komplexen Produkte ergeben können. Die Angaben sind ferner nicht als umfassende Darstellung der steuerlichen Folgen in Singapur für alle Kategorien von Anlegern zu verstehen, für die teilweise Sonderregelungen oder –steuersätze gelten können (z. B. Wertpapierhändler oder Finanzinstitute in Singapur, denen aufgrund des relevanten "Financial Sector Incentive"-Systems Steuervorteile gewährt wurden). In dieser Darstellung bleiben darüber hinaus spezifische Tatsachen oder Umstände, die den einzelnen Erwerber betreffen können, ausser Betracht. Potenziellen Erwerbern der Komplexen Produkte wird empfohlen, wegen ihrer jeweiligen Steuerposition oder den steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Übertragung oder der Veräusserung von Komplexen Produkten, insbesondere auch hinsichtlich der Wirkung von für sie geltenden ausländischen, staatlichen oder lokalen Steuergesetzen, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen. Es wird darauf hingewiesen, dass weder die Emittentin noch die Platzeure oder andere an der Begebung der Komplexen Produkte beteiligte Personen die Verantwortung für sich aus der Zeichnung, dem Erwerb, dem Halten oder der Veräusserung der Komplexen Produkte ergebende steuerliche Auswirkungen oder Verbindlichkeiten übernehmen.

1. ZINSEN UND SONSTIGE BETRÄGE, DIE ALS ZAHLUNGEN AUS QUELLEN IN SINGAPUR GELTEN

Vorbehaltlich der nachstehenden Absätze gelten die folgenden Zahlungen nach Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes von 1947 von Singapur (das "**Einkommensteuergesetz**") als Zahlungen, die aus Quellen in Singapur stammen:

(a) sämtliche Zahlungen von Zinsen, Provisionen, Gebühren oder sonstigen Beträgen im Zusammenhang mit Darlehen oder Verbindlichkeiten oder diesbezüglichen Vereinbarungen, Verwaltungstätigkeiten, Garantien oder Dienstleistungen, die (i) unmittelbar oder mittelbar von einer in Singapur ansässigen Person oder einer Betriebsstätte in Singapur übernommen werden (ausgenommen in Bezug auf eine Geschäftstätigkeit ausserhalb von Singapur, die durch eine Betriebsstätte ausserhalb von Singapur ausgeübt wird, oder ausserhalb von Singapur belegenen Immobilien), oder (ii) die von

(b) any income derived from loans where the funds provided by such loans are brought into or used in Singapore.

Payments falling within paragraphs (a) and (b) above and made by Credit Suisse AG, Singapore Branch would fall within Section 12(6) of the ITA.

Such payments, where made to a person not known to the paying party to be a resident in Singapore for tax purposes, are generally subject to withholding tax in Singapore. The rate at which tax is to be withheld for such payments (other than those subject to the 15 per cent. final withholding tax described below) to non-resident persons (other than non-resident individuals) is currently 17 per cent. The applicable rate for non-resident individuals is currently 22 per cent, and is proposed to be increased to 24 per cent. from the Year of Assessment 2024 pursuant to the Singapore Budget Statement 2022 announced on 18 February 2022. However, if the payment is derived by a person not resident in Singapore otherwise than from any trade, business, profession or vocation carried on or exercised by such person in Singapore and is not effectively connected with any permanent establishment in Singapore of that person, the payment is subject to a final withholding tax of 15 per cent. The rate of 15 per cent. may be reduced by applicable tax treaties.

However, certain Singapore-sourced investment income derived by individuals from financial instruments is exempt from tax, including:

(a) interest from debt securities derived on or after 1 January 2004;

(b) discount income (not including discount income arising from secondary trading) from debt securities derived on or after 17 February 2006; and

(c) prepayment fee, redemption premium or break cost from debt securities derived on or after 15 February 2007,

except where such income is derived through a partnership in Singapore or is derived from the carrying on of a trade, business or profession.

2. WITHHOLDING TAX EXEMPTION FOR INTEREST ETC. PAYMENTS MADE BY (AMONGST OTHERS) LICENSED BANKS IN SINGAPORE

Einkünften abzugsfähig sind, die in Singapur entstehen oder aus Quellen in Singapur stammen; oder

(b) Einkünfte aus Darlehen, wenn die mit diesen Darlehen bereitgestellten Mittel nach Singapur fliessen oder dort verwendet werden.

Von der Credit Suisse AG, Singapore Branch geleistete Zahlungen nach den vorstehenden Absätzen (a) und (b) würden in den Anwendungsbereich von Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes fallen.

Diese Zahlungen unterliegen in dem Fall, dass sie an eine Person erfolgen, bei der es sich nach Kenntnis des Zahlenden nicht um eine in Singapur steuerlich ansässige Person handelt, grundsätzlich der Quellensteuer in Singapur. Von diesen Zahlungen (ausgenommen Zahlungen, die der endgültigen Quellensteuer von 15% unterliegen, wie nachstehend beschrieben) an nicht in Singapur ansässige Personen (ausgenommen nicht in Singapur ansässige natürliche Personen) ist eine Steuer in Höhe von derzeit 17% einzubehalten. Der für nicht in Singapur ansässige natürliche Personen geltende Steuersatz beträgt derzeit 22% und soll gemäss der am 18. Februar 2022 veröffentlichten Budgeterklärung 2022 von Singapur ab dem Veranlagungsjahr 2024 auf 24% steigen. Falls die Zahlung jedoch von einer nicht in Singapur ansässigen Person vereinnahmt wird und nicht im Zusammenhang mit einer bzw. eines von dieser Person in Singapur ausgeübten gewerblichen Tätigkeit bzw. Berufs oder betriebenen Geschäfts geleistet wird und einer Betriebsstätte dieser Person in Singapur nicht effektiv zugeschrieben werden kann, unterliegt die Zahlung der endgültigen Quellensteuer von 15%. Der Steuersatz von 15% kann sich aufgrund von anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommen verringern.

Bestimmte von natürlichen Personen im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten vereinnahmte Einkünfte aus Kapitalvermögen, die aus Quellen in Singapur stammen, sind jedoch von der Steuer befreit, einschliesslich:

(a) Zinsen aus Schuldtiteln, die am oder nach dem 1. Januar 2004 vereinnahmt wurden;

(b) Diskonterträgen (ausschliesslich Diskonterträgen aus dem Sekundärhandel) aus Schuldtiteln, die an oder nach dem 17. Februar 2006 vereinnahmt wurden; und

(c) Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungsagios oder Vorfälligkeitsentschädigungen aus Schuldtiteln, die am oder nach dem 15. Februar 2007 vereinnahmt wurden,

ausser soweit diese Einkünfte durch eine Partnerschaft in Singapur oder im Zusammenhang mit einer bzw. eines ausgeübten gewerblichen Tätigkeit bzw. Berufs oder betriebenen Geschäfts vereinnahmt werden.

2. QUELLENSTEUERBEFREIUNG FÜR ZAHLUNGEN VON ZINSEN UND SONSTIGEN BETRÄGEN DURCH IN SINGAPUR ZUGELASSENE BANKEN (U. A.)

Pursuant to Section 45I of the ITA, payments of income which are deemed under Section 12(6) of the ITA to be derived from Singapore and which are made by a specified entity are exempt from withholding tax if such payments are liable to be made by such specified entity for the purpose of its trade or business under a debt security which is issued during the period from 17 February 2012 to 31 December 2026 (both dates inclusive)[7], provided further that the payment does not arise from a transaction to which the general-anti-avoidance rule in Section 33 of the ITA applies.

Notwithstanding the above, permanent establishments in Singapore of non-resident persons are required to declare such payments in their annual income tax returns and will be assessed to tax on such payments (unless specifically exempt from tax). A specified entity includes a bank or merchant bank licensed under the Banking Act 1970 of Singapore.

3. QUALIFYING DEBT SECURITIES SCHEME

The following section applies to the extent that the Complex Products constitute "debt securities".

In addition, if more than half of the nominal amount of a tranche of Complex Products issued as debt securities under the Programme are distributed by a financial sector incentive (capital market) company, a financial sector incentive (standard tier) company and/or a financial sector incentive (bond market) company for the purposes of the ITA and such tranche of Complex Products are issued as debt securities under the Programme on or before 31 December 2023, such Relevant Complex Products (hereinafter called "**Relevant Complex Products**") would be "qualifying debt securities" for the purposes of the ITA, to which the following treatments shall apply:

(i) (in the case where payments on the Relevant Complex Products falls within Section 12(6) of the ITA) subject to certain prescribed conditions having been fulfilled (including the furnishing of a return on debt securities to the MAS for the Relevant Complex Products within such period as the relevant authorities may specify and such other particulars in connection with the Relevant Complex Products as the MAS may require, and the inclusion by the relevant Issuer in all offering documents relating to the Relevant Complex Products of a statement to the

Gemäss Section 45I des Einkommensteuergesetzes sind Zahlungen von Erträgen, die gemäss Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes als aus Quellen in Singapur stammende Zahlungen gelten und die von einer bezeichneten juristischen Person geleistet werden, von der Quellensteuer befreit, wenn die Zahlungen von dieser bezeichneten juristischen Person für die Zwecke ihrer Handels- oder Geschäftsaktivitäten im Zusammenhang mit einem Schuldtitel, der im Zeitraum vom 17. Februar 2012 bis zum 31. Dezember 2026 (jeweils einschliesslich)[8] begeben wurde bzw. wird, und weiter vorausgesetzt, dass sich die Zahlung nicht aus einer Transaktion ergibt, auf die die allgemeinen Bestimmungen zur Vermeidung von Steuerumgehungen von Section 33 des Einkommensteuergesetzes Anwendung finden.

Ungeachtet des Vorstehenden sind in Singapur belegene Betriebsstätten einer nicht ansässigen Person verpflichtet, diese Zahlungen in ihrer jährlichen Einkommensteuererklärung anzugeben und werden zu Steuern auf diese Zahlungen veranlagt (soweit keine ausdrückliche Steuerbefreiung besteht). Der Begriff "bezeichnete juristische Person" umfasst Banken oder Geschäftsbanken, die über eine Erlaubnis nach dem Bankwesengesetz von Singapur von 1970 (*Banking Act 1970 of Singapore*) verfügen.

3. PROGRAMM ÜBER QUALIFIZIERTE SCHULDTITEL

Der folgende Abschnitt findet Anwendung, soweit es sich bei den Komplexen Produkten um "Schuldtitel" handelt.

Falls darüber hinaus mehr als die Hälfte des Nennbetrags einer Tranche von Komplexen Produkten, die als Schuldtitel im Rahmen des Programms begeben wurden, von einem Unternehmen vertrieben wird, das für die Zwecke des Einkommensteuergesetzes als "financial sector incentive (capital market) company", "financial sector incentive (standard tier) company" und/oder "financial sector incentive (bond market) company" gilt, und diese Tranche von Komplexen Produkten bis zum oder vor dem 31. Dezember 2023 als Schuldtitel im Rahmen des Programms begeben wird, würden diese Relevanten Komplexen Produkte (im Folgenden die "**Relevanten Komplexen Produkte**") für die Zwecke des Einkommensteuergesetzes als "qualifizierte Schuldtitel" eingestuft, die wie folgt behandelt werden:

(i) (falls Zahlungen auf die Relevanten Komplexen Produkte in den Anwendungsbereich von Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes fallen) vorbehaltlich der Erfüllung bestimmter vorgeschriebener Bedingungen – einschliesslich der Übermittlung einer Erklärung über Schuldtitel für die Relevanten Komplexen Produkte an die MAS innerhalb einer von der zuständigen Behörde angegebenen Frist und der Erfüllung sonstiger besonderer Vorgaben der MAS im Zusammenhang mit den Relevanten Komplexen Produkten und der

[7] The end date of 31 December 2026 does not apply for payments made to Singapore branches of non-resident companies as there is a waiver of withholding tax on all section 12(6) ITA and 12(7) ITA payments made to such entities.

[8] Das Enddatum 31. Dezember 2026 gilt nicht für Zahlungen, die an in Singapur belegene Niederlassungen von nicht ansässigen Unternehmen geleistet werden, da für alle Zahlungen nach Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes und Section 12(7) des Einkommensteuergesetzes an solche juristische Personen ein Quellensteuererlass anwendbar ist.

effect that where interest, discount income, prepayment fee, redemption premium or break cost from the Relevant Complex Products is derived by a person who is not resident in Singapore and who carries on any operation in Singapore through a permanent establishment in Singapore, the tax exemption for qualifying debt securities shall not apply if the non-resident person acquires the Relevant Complex Products using funds from that person's operations through the Singapore permanent establishment), interest, discount income (not including discount income arising from secondary trading), prepayment fee, redemption premium and break cost (collectively, the "Qualifying Income") from the Relevant Complex Products, derived by a Holder who is not resident in Singapore and who (A) does not have any permanent establishment in Singapore, or (B) carries on any operation in Singapore through a permanent establishment in Singapore but the funds used by that person to acquire the Relevant Complex Products are not obtained from such person's operation through a permanent establishment in Singapore, are exempt from Singapore tax;

(ii) subject to certain conditions having been fulfilled (including the furnishing of a return on debt securities to the MAS in respect of the Relevant Complex Products within such period as the MAS may specify and such other particulars in connection with the Relevant Complex Products as the MAS may require), Qualifying Income from the Relevant Complex Products derived by any company or body of persons (as defined in the ITA) in Singapore is subject to income tax at a concessionary rate of 10 per cent. (except for holders of the relevant financial sector incentive(s) who may be taxed at different rates); and

(iii) (in the case where payments on the Relevant Complex Products falls within Section 12(6) of the ITA) subject to:

I. the relevant Issuer including in all offering documents relating to the Relevant Complex Products a statement to the effect that any person whose interest, discount income, prepayment fee, redemption premium or break cost derived from the Relevant Complex Products is not exempt from tax shall declare and include such income in a return of income made under the ITA; and

Aufnahme einer Erklärung in sämtlichen Angebotsunterlagen betreffend die Relevanten Komplexen Produkte durch den betreffenden Emittenten, dass bei Zinsen, Diskonterträgen, Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungsagios oder Vorfälligkeitsentschädigungen aus den Relevanten Komplexen Produkten, die von einer nicht in Singapur ansässigen Person vereinnahmt werden, welche in Singapur Geschäfte durch eine Betriebsstätte in Singapur betreibt, die Steuerbefreiung für "qualifizierte Schuldtitel" nicht gilt, wenn die nicht in Singapur ansässige Person die Relevanten Komplexen Produkte unter Verwendung von Mitteln erwirbt, die aus den Geschäften der Person stammen, welche durch die Betriebsstätte in Singapur betrieben werden – sind Zinsen, Diskonterträge (ausschliesslich Diskonterträgen aus dem Sekundärhandel), Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungsagios und Vorfälligkeitsentschädigungen (zusammen die "Qualifizierten Einkünfte") aus den Relevanten Komplexen Produkten, die von einem Inhaber vereinnahmt werden, der nicht in Singapur ansässig ist und (A) keine Betriebsstätte in Singapur unterhält oder (B) in Singapur Geschäfte durch eine Betriebsstätte in Singapur betreibt, jedoch für den Erwerb der Relevanten Komplexen Produkte keine von durch eine Betriebsstätte in Singapur betriebenen Geschäften dieser Person stammenden Mittel verwendet hat, von der in Singapur erhobenen Steuer befreit;

(ii) vorbehaltlich der Erfüllung bestimmter Bedingungen – einschliesslich der Übermittlung einer Erklärung über Schuldtitel betreffend die Relevanten Komplexen Produkte an die MAS innerhalb einer von der MAS angegebenen Frist und der Erfüllung sonstiger besonderer Vorgaben der MAS im Zusammenhang mit den Relevanten Komplexen Produkten – unterliegen Qualifizierte Einkünfte aus den Relevanten Komplexen Produkten, die von Unternehmen oder Zusammenschlüssen von Personen (wie im Einkommensteuergesetz definiert) vereinnahmt werden, in Singapur der Einkommensteuer in Höhe eines ermässigten Satzes von 10% (ausgenommen Personen, die den (bzw. die) relevanten "financial sector incentive"-Status erhalten haben und ggf. anderen Steuersätzen unterliegen); und

(iii) (falls Zahlungen auf die Relevanten Komplexen Produkte in den Anwendungsbereich von Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes fallen) vorbehaltlich:

I. der Aufnahme einer Erklärung in sämtliche Angebotsunterlagen betreffend die Relevanten Komplexen Produkte durch den betreffenden Emittenten, dass jede Person, deren von den Relevanten Komplexen Produkten stammenden Zinsen, Diskonterträge, Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungsagios oder Vorfälligkeitsentschädigungen nicht steuerbefreit sind, diese Erträge in einer nach Massgabe des Einkommensteuergesetzes erfolgenden Einkommensteuererklärung anzugeben und zu berücksichtigen hat; und

II. the furnishing to the MAS of a return on debt securities for the Relevant Complex Products within such period the relevant authorities may specify and such other particulars in connection with the Relevant Complex Products as the MAS may require.

payments of Qualifying Income derived from the Relevant Complex Products are not subject to withholding of tax by the relevant Issuer.

Where interest, discount income, prepayment fee, redemption premium or break cost is derived from any of the Relevant Complex Products by any person who (i) is not resident in Singapore and (ii) carries on any operations in Singapore through a permanent establishment in Singapore, the tax exemption available for qualifying debt securities (subject to certain conditions) under the ITA shall not apply if such person acquires such Relevant Complex Products using the funds and profits of such person's operations through a permanent establishment in Singapore. Any person whose interest, discount income, prepayment fee, redemption premium or break cost derived from the Relevant Complex Products is not exempt from tax (including for the reasons described above) shall include such income in a return of income made under the ITA.

However, notwithstanding the foregoing:

(A) if during the primary launch of any tranche of Relevant Complex Products, such Relevant Complex Products are issued to fewer than four persons and 50 per cent. or more of the issue of such Relevant Complex Products is beneficially held or funded, directly or indirectly, by related parties of the relevant Issuer, such Relevant Complex Products would not qualify as "qualifying debt securities"; and

(B) even though a particular tranche of Relevant Complex Products may qualify as "qualifying debt securities", if, at any time during the tenure of such tranche of Relevant Complex Products, 50 per cent. or more of the issue of such Relevant Complex Products is held beneficially or funded, directly or indirectly, by any related party(ies) of the relevant Issuer, Qualifying Income derived by:

(i) any related party of the relevant Issuer; or

(ii) any other person where the funds used by such person to acquire such Relevant Complex Products

II. der Übermittlung einer Erklärung über Schuldtitel für die Relevanten Komplexen Produkte an die MAS innerhalb einer von der zuständigen Behörde angegebenen Frist und der Erfüllung sonstiger besonderer Vorgaben der MAS im Zusammenhang mit den Relevanten Komplexen Produkten

Zahlungen von Qualifizierten Erträge, die aus den Relevanten Komplexen Produkten stammen, unterliegen keinem Abzug von Steuern duch den betreffenden Emittenten.

Bei Zinsen, Diskonterträgen, Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungsagios oder Vorfälligkeitsentschädigungen, die (i) von einer nicht in Singapur ansässigen Person, welche (ii) in Singapur Geschäfte durch eine Betriebsstätte in Singapur betreibt, aus den Relevanten Komplexen Produkten vereinnahmt werden, gilt die im Rahmen des Einkommensteuergesetzes für qualifizierte Schuldtitel (vorbehaltlich bestimmter Bedingungen) zur Verfügung stehende Steuerbefreiung nicht, wenn die betreffende Person diese Relevanten Komplexen Produkte unter Verwendung von Mitteln und Gewinnen erwirbt, die aus den Geschäften der Person stammen, welche durch die Betriebsstätte in Singapur betrieben werden. Jede Person, deren aus den Relevanten Komplexen Produkten stammende Zinsen, Diskonterträge, Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungs-agios oder Vorfälligkeitsentschädigungen nicht steuerbefreit sind (einschliesslich aus den vorstehend genannten Gründen), muss diese Erträge in einer nach Massgabe des Einkommensteuergesetzes erfolgenden Einkommensteuererklärung berücksichtigen.

Ungeachtet des Vorstehenden gilt jedoch Folgendes:

(A) falls während der ersten Auflegung einer Tranche von Relevanten Komplexen Produkten die betreffenden Relevanten Komplexen Produkte an weniger als vier Personen begeben werden und 50 Prozent oder mehr der Emission der betreffenden Relevanten Komplexen Produkte unmittelbar oder mittelbar von dem betreffenden Emittenten nahestehenden Personen in deren wirtschaftlichen Eigentum gehalten oder aus Mitteln aus deren wirtschaftlichem Eigentum finanziert werden, würden diese Relevanten Komplexen Produkte nicht als "qualifizierte Schuldtitel" eingestuft; und;

(B) auch wenn eine bestimmte Tranche von Relevanten Komplexen Produkten als "qualifizierte Schuldtitel" eingestuft werden kann, besteht bei Qualifizierten Erträgen, die:

(i) von dem betreffenden Emittenten nahestehenden Personen vereinnahmt werden; oder

(ii) von anderen Personen vereinnahmt werden und die von diesen Personen für den Erwerb der betreffenden Relevanten Komplexen Produkte

are obtained, directly or indirectly, from any related party of the relevant Issuer,

shall not be eligible for the tax exemption or the concessionary rate of tax as described above.

The term "**related party**", in relation to a person ("**A**"), means any other person who, directly or indirectly, controls A, or is controlled, directly or indirectly, by A, or where A and that other person, directly or indirectly, are under the control of a common person.

For the purposes of the ITA and this Singapore tax disclosure:

"**break cost**", in relation to debt securities and qualifying debt securities, means any fee payable by the issuer of the securities on the early redemption of the securities, the amount of which is determined by any loss or liability incurred by the holder of the securities in connection with such redemption;

"**prepayment fee**", in relation to debt securities and qualifying debt securities, means any fee payable by the issuer of the securities on the early redemption of the securities, the amount of which is determined by the terms of the issuance of the securities; and

"**redemption premium**", in relation to debt securities and qualifying debt securities, means any premium payable by the issuer of the securities on the redemption of the securities upon their maturity.

Slovak Republic

General

This summary covers (i) certain tax aspects which would be respected for an individual investor or a corporate investor who is considered to be a Slovak resident for income tax purposes and interested in acquiring, owning or disposing of the Complex Products and (ii) the receipt of payments of interest and other forms of income relating to the Complex Products in the territory of Slovakia. This does not represent a comprehensive summary of all of the tax-relevant aspects that may be generally relevant and important from the tax perspective of making an investor's decision to purchase, hold or sell the Complex Products. In order to obtain exhaustive and detailed tax advice, a professional legal or tax advisor should be consulted regarding the specific tax position of any

verwendeten Mittel unmittelbar oder mittelbar von dem betreffenden Emittenten nahestehenden Personen bereitgestellt werden,

kein Anspruch auf eine Steuerbefreiung oder einen ermässigten Steuersatz wie vorstehend beschrieben, wenn zu einem beliebigen Zeitpunkt während der Laufzeit der betreffenden Tranche der Relevanten Komplexen Produkte 50 Prozent oder mehr der Emission der betreffenden Relevanten Komplexen Produkte unmittelbar oder mittelbar von dem betreffenden Emittenten nahestehenden Personen in deren wirtschaftlichen Eigentum gehalten oder aus Mitteln aus deren wirtschaftlichem Eigentum finanziert werden.

Der Begriff "**nahestehende Person**" in Bezug auf eine Person ("**A**") bezeichnet jede andere Person, die A unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder unmittelbar oder mittelbar von A beherrscht wird oder unmittelbar oder mittelbar gemeinsam mit A beherrscht wird.

Für die Zwecke des Einkommensteuergesetzes und dieser Beschreibung der steuerrechtlichen Bestimmungen in Singapur gilt Folgendes:

"**Vorfälligkeitsentschädigung**" in Bezug auf Schuldtitel und qualifizierte Schuldtitel bezeichnet sämtliche von dem Emittenten der Wertpapiere bei vorzeitiger Rückzahlung der Wertpapiere zahlbahren Gebühren, deren Höhe sich aufgrund der Verluste oder Verbindlichkeiten bestimmt, die dem Inhaber der Wertpapiere im Zusammenhang mit dieser Rückzahlung entstehen;

"**Vorfälligkeitsgebühren**" in Bezug auf Schuldtitel und qualifizierte Schuldtitel bezeichnet sämtliche von dem Emittenten der Wertpapiere bei vorzeitiger Rückzahlung der Wertpapiere zahlbahren Gebühren, deren Höhe sich gemäss den Emissionsbedingungen der Wertpapiere bestimmt;

"**Rückzahlungsagio**" in Bezug auf Schuldtitel und qualifizierte Schuldtitel bezeichnet sämtliche vom Emittenten der Wertpapiere bei Rückzahlung der Wertpapiere bei Fälligkeit zahlbaren Agios.

Slowakische Republik

Allgemeine Bestimmungen

Dieser Überblick befasst sich (i) mit bestimmten steuerlichen Aspekten, die für einen Anleger (natürliche oder juristische Person), der für die Zwecke der Einkommensteuer als in der Slowakischen Republik ansässig gilt und die Komplexen Produkte erwerben, halten oder veräussern möchte, sowie (ii) mit im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten im Gebiet der Slowakei vereinnahmte Zinszahlungen oder andere Arten von Einkünften. Hierbei wird kein Anspruch auf Vollständigkeit in Bezug auf sämtliche relevanten Aspekte erhoben, die in steuerlicher Hinsicht für eine Entscheidung über den Erwerb, das Halten oder die Veräusserung der Komplexen Produkte im Allgemeinen relevant und wichtig sind. Es wird empfohlen, einen Rechts- oder Steuerberater

investor and the related tax treatment. The Issuer provides no representations or guarantees regarding the tax consequences of the purchase, holding or disposal of the Complex Products. The summary is based on the assumption that (i) the Issuer is not deemed to be a resident in Slovakia for income tax purposes, (ii) the Issuer does not operate a permanent establishment which is situated in Slovakia and (iii) the source of funds payable in respect of the Complex Products is outside of Slovakia. The following information is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. It is of general nature only and is based on the legal regulations effective as of the date of this Securities Note.

zur jeweiligen steuerlichen Situation eines Anlegers und der entsprechenden steuerlichen Behandlung zu konsultieren, um eine umfassende und detaillierte steuerliche Beratung zu erhalten. Die Emittentin gibt keine Zusicherungen oder Garantien hinsichtlich der steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräusserung der Komplexen Produkte ab. Der Überblick geht von der Annahme aus, dass (i) die Emittentin für die Zwecke der Einkommensteuer nicht als in der Slowakei ansässig gilt, (ii) die Emittentin keine in der Slowakei befindliche Betriebsstätte betreibt und (iii) die Quelle der in Bezug auf die Komplexen Produkte zu zahlenden Gelder ausserhalb der Slowakei liegt. Die folgenden Angaben sind nicht als rechtliche oder steuerliche Beratung gedacht bzw. als solche aufzufassen. Sie sind lediglich allgemeiner Natur und beruhen auf den zum Datum dieser Wertpapierbeschreibung anwendbaren Rechtsvorschriften.

Individual investor with tax residence in Slovakia

According to Slovak law, if an individual investor in Slovakia has a permanent residence (in Slovak: *trvalý pobyt*), residence (in Slovak: *bydlisko*) or is physically present for more than 183 days, he/she is considered a Slovak resident for income tax purposes and is generally subject to personal income tax on his/her worldwide income, unless a respective international tax treaty stipulates otherwise. Any income gained from the holding, redemption, sale or any other transaction related to the securities (e.g. Complex Products) including interest income or any kind of gain earned from the disposal of the securities is generally subject to Slovak personal income tax. Interest income or other income derived from the securities should be taxed within a separate tax base at the rate of 19 per cent. The same applies to the income accruing on the maturity date where the tax base should be equal to the difference between the nominal value or redemption price of the securities and their issue price.

The gain from disposal (sell out transactions) of the securities (e.g. Complex Products) is taxed within the general tax base of the individual investor applying the 19 percent tax rate unless the annual personal income of the given individual investor exceeds EUR 41,445.46. In such case, the tax rate amounts to 25 per cent. The tax base is calculated as a difference between the purchase price and the sale price of the securities. Furthermore, gains of up to EUR 500 per calendar year from such disposal should be exempt from personal income tax. If the securities are admitted for trading on a regulated market, the gains from disposal (sell out transactions) will be exempt from taxation in Slovakia if the individual investor holds such securities for the period longer than one year and such securities are traded on a regulated market for the period longer than one year. In addition, the gains from disposal (sell out transactions) of the securities should also be exempt from personal income tax if such securities were included in a long term investment portfolio of the individual investor managed by a trader on a capital market compliant with the Slovak securities law and redeemed from the portfolio after at least 15 years.

Für steuerliche Zwecke in der Slowakei ansässiger Anleger (natürliche Person)

Nach slowakischem Recht gilt ein Anleger (natürliche Person), der in der Slowakei dauerhaft ansässig ist (auf Slowakisch: *trvalý pobyt*), ansässig ist (auf Slowakisch: *bydlisko*) oder sich länger als 183 Tage in der Slowakei aufhält, als eine für die Zwecke der Einkommensteuer in der Slowakei ansässige Person und unterliegt mit seinem gesamten weltweit erzielten Einkommen der slowakischen Einkommensteuer, soweit ein einschlägiges internationales Steuerabkommen nicht etwas anderes bestimmt. Sämtliche Einkünfte aus dem Halten, der Rückzahlung, dem Verkauf der Wertpapiere oder aus anderen Geschäften mit den Wertpapieren (z. B. Komplexen Produkten), einschliesslich Zinserträgen oder jeder Art von Gewinn aus der Veräusserung der Wertpapiere, unterliegen generell der slowakischen Einkommensteuer. Zinserträge oder sonstige Einkünfte aus den Wertpapieren sind auf einer gesonderten Bemessungsgrundlage zu einem Satz von 19 Prozent zu versteuern. Dasselbe gilt für die zum Fälligkeitstag aufgelaufenen Erträge, für die die Bemessungsgrundlage der Differenz zwischen dem Nennwert bzw. Rückzahlungspreis der Wertpapiere und ihrem Ausgabepreis entspricht.

Der Gewinn aus der Veräusserung (Abstossen) der Wertpapiere (z. B. Komplexe Produkte) wird auf der allgemeinen Steuerbemessungsgrundlage des Anlegers (natürliche Person) unter Anwendung des Steuersatzes von 19 Prozent versteuert, soweit das persönliche Jahreseinkommen des betreffenden Anlegers EUR 41.445,46 nicht übersteigt. In diesem Fall beträgt der Steuersatz 25 Prozent. Die Steuerbemessungsgrundlage wird als Differenz zwischen dem Kaufpreis und dem Verkaufspreis der Wertpapiere berechnet. Ferner dürften Gewinne aus solchen Veräusserungen, die pro Kalenderjahr EUR 500 nicht übersteigen, von der Einkommensteuer befreit sein. Sind die Wertpapiere zum Handel an einem geregelten Markt zugelassen, sind die Gewinne aus ihrer Veräusserung (Abstossen) in der Slowakei steuerbefreit, vorausgesetzt, der Anleger (natürliche Person) hält diese Wertpapiere über einen Zeitraum, der über ein Jahr hinausgeht, und diese Wertpapiere werden über einen Zeitraum, der über ein Jahr hinausgeht, an einem geregelten Markt gehandelt. Darüber hinaus dürften die Gewinne aus einer Veräusserung (Abstossen) der Wertpapiere ebenfalls von der

Dividend income from the Complex Products should be taxed as a separate tax base, at 7 percent, unless the company distributing the dividends is located in a so called "low-taxed jurisdiction". In such a case, the individual investor is subject to a 35 percent tax on the gross amount of the dividends. If the individual investor is obliged to a foreign tax on the same dividend distribution, the foreign tax may potentially be offset against the Slovak tax obligations. The Slovak legislature has an extensive list of low-taxed jurisdictions which also includes jurisdictions with whom Slovakia has concluded a double tax treaty. Said list is updated yearly by the Ministry of Finance of the Slovak Republic. We highly recommend monitoring on an ongoing basis the development of these rules as to their applicability to your individual tax position.

Similar rules applying in cases of dividend payments cover redemption and liquidation proceeds save for the calculation of their tax base. Whereas the dividend tax applies on the gross amount of the dividends (subject to potential crediting against the foreign tax suffered), the redemption and liquidation proceeds are taxed in line with the netto principle.

If the individual investor is an entrepreneur in Slovakia and has an enterprise located in Slovakia to which the securities (e.g. Complex Products) are attributable, any income related to these securities (including interest income from the securities or any income (i.e. profit) from any disposal) shall be included into the general tax base of such individual investor and taxed at the rate of 15 percent and/or 19 percent and/or the 25 percent.

Provided that the income of the individual investor exceeds EUR 2,461.41, he/she must file a personal income tax return for the calendar year and report his/her taxable income included in the general tax base (subject to possible application of tax allowances) as well as the separate tax base, and pay the final tax liability as determined in the annual tax return.

Slovakia recently introduced controlled foreign company rules on individuals. To fall within the ambit of these rules, the individual investor must have an equity stake above 10 percent in the underlying company, and the company should be subject to an effective tax rate below 10 percent. In such a case, the individual investor will be obliged to pay a 25 or a 35 percent tax on the company´s profits, irrespective of whether the profit is or will be distributed to the individual investor. The so called "CFC tax" may be offset against the dividend tax.

Einkommensteuer befreit sein, wenn diese Wertpapiere Bestandteil eines Investmentportfolios des Anlegers mit langfristigen Charakter waren, das von einem Trader an einem den slowakischen Wertpapiergesetzen entsprechenden Kapitalmarkt verwaltet wurde, und die nach mindestens 15 Jahren aus dem Portfolio entnommen wurden.

Dividendenerträge aus den Komplexen Produkten sind auf einer gesonderten Bemessungsgrundlage zu einem Satz von 7 Prozent zu versteuern, es sei denn, die Dividenden ausschüttende Gesellschaft befindet sich in einem Niedrigsteuerland. In diesem Fall unterliegt ein Anleger (natürliche Person) in Bezug auf den Bruttobetrag der Dividenden einer Steuer von 35 Prozent. Unterliegt der Anleger (natürliche Person) in Bezug auf dieselbe Dividendenausschüttung einer ausländischen Steuer, so kann diese gegebenenfalls auf seine Steuerlast in der Slowakei angerechnet werden. Der slowakische Gesetzgeber hat eine umfassende Liste von Niedrigsteuerländern erstellt, in der auch Länder aufgeführt sind, mit denen die Slowakei ein Doppelbesteuerungsabkommen geschlossen hat. Diese Liste wird jährlich vom Finanzministerium der Slowakischen Republik aktualisiert. Wir empfehlen Ihnen dringend, die Entwicklung der betreffenden Bestimmungen in Hinblick auf ihre Anwendbarkeit auf Ihre persönliche steuerliche Situation laufend zu verfolgen.

Ähnliche Bestimmungen wie die für Dividendenzahlungen finden auch auf Rückzahlungs- und Liquidationserlöse Anwendung, mit der Ausnahme der Berechnung ihrer Besteuerungsgrundlage. Während die Dividendensteuer auf den Bruttobetrag der Dividenden erhoben wird (vorbehaltlich einer möglichen Anrechnung der ausländischen Steuerlast), erfolgt eine Besteuerung der Rückzahlungs- und Liquidationserlöse nach dem Nettoprinzip.

Handelt es sich bei dem Anleger (natürliche Person) um einen Unternehmer in der Slowakei mit einem dort ansässigen Unternehmen, dem die Wertpapiere (z. B. Komplexe Produkte) zurechenbar sind, wird sämtliches Einkommen in Bezug auf diese Wertpapiere (einschliesslich Zinserträgen aus den Wertpapieren oder Erträgen (z. B. Gewinnen) aus einer Veräusserung) in die allgemeine Bemessungsgrundlage dieses Anlegers (natürliche Person) einbezogen und in Höhe eines Satzes von 15 Prozent und/oder 19 Prozent und/oder 25 Prozent besteuert.

Übersteigt das Einkommen des Anlegers (natürliche Person) EUR 2.461,41, so muss er eine persönliche Einkommensteuererklärung für das betreffende Kalenderjahr abgeben und sein in die allgemeine Bemessungsgrundlage (vorbehaltlich des Abzugs möglicher Freibeträge) und die gesonderte Bemessungsgrundlage einbezogenes steuerpflichtiges Einkommen angeben und die in der Jahressteuererklärung bestimmte endgültige Steuerschuld entrichten.

Die Slowakei hat unlängst Vorschriften zur Hinzurechnungsbesteuerung eingeführt, die für natürliche Personen gelten. Um in den Anwendungsbereich dieser Vorschriften zu fallen, muss der Anleger (natürliche Person) eine Kapitalbeteiligung von mehr als 10 Prozent an dem betreffenden Unternehmen halten, und das Unternehmen sollte einem effektiven Steuersatz von weniger als 10 Prozent unterliegen. In diesem Fall ist der Anleger (natürliche Person) zur Leistung einer Steuer von 25 oder 35 Prozent auf den Gewinn des Unternehmens verpflichtet, unabhängig davon,

Social security charges

If the individual investor is also mandatory insured in Slovakia for social security purposes, the income related to the securities (e.g. Complex Products) may be subject to health insurance and/or social insurance charges depending on (i) the nature of income he/she receives (ii) legal status of the individual investor and (iii) the amount of the income. Very generally, if the income relating to the securities is attributable to business activities of the individual investor, it is subject to both health and social security charges. In other cases, it may or may not be subject to health insurance charges only.

Corporate investor with tax residence in Slovakia

According to Slovak law, any corporate investor with its seat or place of effective management in Slovakia is considered a Slovak resident for income tax purposes and is therefore subject to corporate taxation in Slovakia from its worldwide income unless a respective international tax treaty stipulates otherwise. The definition of the place of effective management includes also companies which are defacto managed from Slovakia notwithstanding its registered seat or corporate bodies being located elsewhere.

A corporate investor that is resident in Slovakia for income tax purposes is generally subject to corporate income tax at the rate of 15 per cent or 21 per cent. The 15 percent tax applies if the corporate investor's annual taxable income (not including dividends except those from a low-taxed jurisdiction) is below EUR 49 790. If in excess of this amount, a 21 percent tax applies.

This includes any income resulting from the holding, redemption, sale or any other transaction with the securities (e.g. Complex Products) except for certain forms of equity distributions. Such income forms a part of the general corporate income tax base of the corporate investor. As a rule, the tax base is the profit/(loss) as determined under the Slovak accounting rules and adjusted for income tax purposes and therefore, in some cases, the corporate income tax may apply as a result of revaluation differences at the end of the financial year. In case of disposal of securities, the tax base shall be generally calculated as a difference between the sale price and the acquisition price. There is some limitation to the

ob eine Ausschüttung des Gewinns an den Anleger (natürliche Person) erfolgt oder erfolgen wird. Die Steuer im Rahmen dieser Hinzurechnungsbesteuerung kann auf die Dividendensteuer angerechnet werden.

Sozialversicherungsbeiträge

Unterliegt ein Anleger (natürliche Person) in der Slowakei auch der Sozialversicherungspflicht, so können auf Erträge im Zusammenhang mit Wertpapieren (z. B. Komplexen Produkten) Kranken- und/oder Sozialversicherungsbeiträge anfallen, und zwar in Abhängigkeit von (i) der Art der von dem Anleger vereinnahmten Erträge, (ii) dem Rechtsstatus des Anlegers (natürliche Person) und (iii) der Höhe der Erträge. Im Allgemeinen fallen auf Einkommen im Zusammenhang mit Wertpapieren, das den Geschäftstätigkeiten eines Anlegers (natürliche Personen) zuzurechnen ist, sowohl Kranken- als auch Sozialversicherungsbeiträge an. In anderen Fällen fallen darauf möglicherweise nur Krankenversicherungsbeiträge an oder auch nicht.

Für steuerliche Zwecke in der Slowakei ansässiger Anleger (juristische Person)

Nach slowakischem Recht gilt jeder Anleger (juristische Person), dessen Sitz oder Geschäftsleitung sich in der Slowakei befindet, als eine für Einkommensteuerzwecke in der Slowakei ansässige Person und unterliegt daher mit seinem gesamten weltweit erzielten Einkommen der slowakischen Körperschaftsteuer, soweit ein einschlägiges internationales Steuerabkommen nicht etwas anderes bestimmt. Die Definition des Begriffs "Ort der Geschäftsleitung" umfasst auch Unternehmen, die faktisch aus der Slowakei geführt werden, unabhängig davon, ob sich ihr eingetragener Sitz oder ihre Organe an einem anderen Ort befinden.

Ein Anleger (juristische Person), der für Einkommensteuerzwecke in der Slowakei ansässig ist, unterliegt im Allgemeinen der Körperschaftsteuer in Höhe eines Satzes von 15 Prozent oder 21 Prozent. Der Steuersatz von 15 Prozent gilt, wenn das jährlich zu versteuernde Einkommen des Anlegers (juristische Person) (ohne Dividenden, ausgenommen Dividenden aus einem Niedrigsteuerland) weniger als EUR 49.790 beträgt. Darüber hinausgehende Beträge werden mit einem Satz von 21 Prozent besteuert.

Dies gilt auch für sämtliches Einkommen aus dem Halten, der Rückzahlung und dem Verkauf der Wertpapiere (z. B. Komplexe Produkte) oder anderen Geschäften mit den Wertpapieren, ausgenommen bestimmte Formen von Kapitalausschüttungen. Dieses Einkommen ist Bestandteil der Körperschaftsteuerbemessungsgrundlage des Anlegers (juristische Person). In der Regel ist die Steuerbemessungsgrundlage der nach slowakischen Rechnungslegungsvorschriften ermittelte, zu Körperschaftsteuerzwecken berichtigte Gewinn/(Verlust), weshalb die Körperschaftsteuer in bestimmten Fällen infolge von Abweichungen bei der Neubewertung am Ende des Geschäftsjahres anfallen kann. Im Falle einer Veräusserung von Wertpapieren berechnet sich die Bemessungsgrundlage

scope of deductions for expenses incurred in the disposal of the securities for certain kinds of financial instruments.

im Allgemeinen als Differenz zwischen dem Verkaufspreis und dem Kaufpreis. Bei bestimmten Arten von Finanzinstrumenten gelten einige Beschränkungen hinsichtlich des Umfangs des Abzugs von Aufwendungen, die im Zusammenhang mit der Veräusserung der Wertpapiere entstehen.

Similar as in the case of the individual investor, if the corporate investor receives dividends, liquidation, or redemption proceeds from a company situated in a low taxed jurisdiction, such income is subject to a 35 percent tax. In other cases, there is no taxation of dividends, liquidation proceeds or some elements of redemption proceeds in Slovakia.

Ähnlich wie im Falle eines Anlegers, der eine natürliche Person ist, unterliegt ein Anleger, der eine juristische Person ist, mit seinem Einkommen aus Dividenden oder Liquidations- oder Rückzahlungserlösen, die er von in einem Niedrigsteuerland ansässigen Unternehmen erhält, einer Steuer in Höhe von 35 Prozent. In anderen Fällen werden Dividenden, Liquidationserlöse oder bestimmte Komponenten von Rückzahlungserlösen in der Slowakei nicht besteuert.

Slovak value added tax

Slowakische Umsatzsteuer

In general, buy and sell transactions or cash payments regarding securities (e.g. Complex Products) are not within the scope of Slovak value added tax. Provided that the activities related to the securities are attributable to the business of the fixed establishment of the individual or corporate investor based in Slovakia, such activities are likely to be considered as the delivery of a financial service which are generally exempt from value added tax excluding the management or deposit of the Complex Products. If this is the case, it may trigger the limitation of input value added tax deduction in Slovakia.

Im Allgemeinen unterliegen Käufe und Verkäufe oder Barzahlungen in Bezug auf Wertpapiere (z. B. Komplexe Produkte) nicht der slowakischen Umsatzsteuer. Sofern die Aktivitäten im Zusammenhang mit den Wertpapieren den Geschäftstätigkeiten der festen Niederlassung des in der Slowakei ansässigen Anlegers (natürliche Person oder juristische Person) zuzurechnen sind, gelten diese Aktivitäten mit einer gewissen Wahrscheinlichkeit als Erbringung von Finanzdienstleistungen, die im Allgemeinen nicht umsatzsteuerpflichtig sind, ausgenommen die Verwaltung und Verwahrung der Komplexen Produkte. In diesem Fall kann eine Beschränkung des Vorsteuerabzugs in der Slowakei gelten.

Other taxes in Slovakia

Sonstige Steuern in der Slowakei

The acquisition, ownership, sale or disposal of the securities (e.g. Complex Products) by the investor in Slovakia does not trigger any stamp duty, or any registration, transfer or similar tax.

Durch den Erwerb, das Halten, den Verkauf oder die Veräusserung der Wertpapiere (z. B. Komplexe Produkte) durch Anleger in der Slowakei werden keine Stempel-, Registrierungs-, Verkehrs- oder ähnliche Steuern ausgelöst.

Spain

Spanien

The statements herein regarding the tax legislation in Spain are based on the laws in force in Spain as of the date of this Base Prospectus (without prejudice to regional tax regimes in the Historical Territories of the Basque Country and the Community of Navarre or provisions passed by Autonomous Communities which may apply to investors for certain taxes) and are subject to any changes in law. The following summary does not purport to be a comprehensive description of all the tax considerations which may be relevant to make a decision in relation to the purchase, holding or disposal of the Complex Products. Each prospective holder or beneficial owner of Complex Products should consult its tax adviser as to the Spanish tax consequences of the acquisition, holding, settlement, redemption and disposal of the Complex Products.

Die vorliegenden Ausführungen zum Steuerrecht in Spanien basieren auf den zum Datum dieses Basisprospekts in Spanien geltenden Gesetzen (unbeschadet der regionalen Besteuerungsregelungen der Historischen Territorien des Baskenlands und der Gemeinschaft Navarra oder der von Autonomen Gemeinschaften erlassenen Vorschriften, die auf Anleger im Hinblick auf bestimmte Steuern Anwendung finden können) und verstehen sich vorbehaltlich etwaiger Gesetzesänderungen. Die folgende Zusammenfassung ist nicht als umfassende Darstellung aller steuerlichen Aspekte, die für eine Entscheidung über den Erwerb, das Halten oder die Veräusserung der Komplexen Produkten relevant sein können, zu verstehen. Jeder potenzielle Inhaber oder wirtschaftliche Eigentümer von Komplexen Produkten sollte hinsichtlich der sich nach spanischem Recht ergebenden steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Abwicklung, der Rückzahlung und der Veräusserung der Komplexen Produkte seinen Steuerberater zu Rate ziehen.

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

This summary does not describe the tax consequences for an investor with respect to Complex Products that will be redeemed by physical delivery. Prospective investors are advised to consult their own tax advisers concerning the overall tax consequences under Spanish tax law, under the tax laws of the country in which they are resident for tax purposes and of any other potentially relevant jurisdiction of acquiring, holding and disposing of Complex Products and receiving payments of yield, principal and/or other amounts under the Complex Products, including in particular the effect of any state, regional or local tax laws.

Spanish Resident Individuals

Personal Income Tax

Personal Income Tax ("**PIT**") is levied on an annual basis on the worldwide income obtained by Spanish resident individuals, whatever its source and wherever the relevant payer is established. Therefore any income that a Spanish holder of the Complex Products may receive under the Complex Products will be subject to Spanish taxation.

Both interest periodically received and income arising on the disposal, redemption or reimbursement of the Complex Products obtained by individuals who are tax resident in Spain will be regarded as financial income for tax purposes (*i.e.* a return on investment derived from the transfer of own capital to third parties).

These amounts will be included in the savings part of the taxable income subject to PIT at the following tax rates: (i) 19 per cent. for taxable income up to EUR 6,000; (ii) 21 per cent. for taxable income from EUR 6,000.01 to EUR 50,000; (iii) 23 per cent. for taxable income from EUR 50,000.01 to EUR 200,000; and (iv) 26 per cent for any amount in excess of EUR 200,000.

Spanish holders of the Complex Products shall compute the gross interest obtained in the savings part of the taxable base

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

Diese Zusammenfassung beschreibt nicht die steuerlichen Folgen für einen Anleger hinsichtlich Komplexer Produkte, die durch physische Lieferung zurückgezahlt werden. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, wegen der insgesamt für sie zu erwartenden steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräusserung von Komplexen Produkten und der Vereinnahmung von Zahlungen von Renditen, Kapitalbeträgen und/oder anderen Beträgen auf die Komplexen Produkte nach den Steuergesetzen Spaniens, den Steuergesetzen des Landes, in dem sie steuerlich ansässig sind, und jeder anderen potenziell massgeblichen Rechtsordnung, insbesondere auch hinsichtlich der Wirkung von staatlichen, regionalen oder lokalen Steuergesetzen, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

In Spanien ansässige natürliche Personen

Einkommensteuer

Einkommensteuer ("**Einkommensteuer**") wird jährlich auf die von in Spanien ansässigen natürlichen Personen weltweit erzielten Einkünfte erhoben, unabhängig von der Quelle und dem Ort, an dem die betreffende auszahlende Stelle ihren Sitz hat. Somit sind sämtliche Erträge, die einem in Spanien ansässigen Inhaber der Komplexen Produkte unter Umständen aus den Komplexen Produkten zufliessen, in Spanien steuerpflichtig.

Sowohl die periodisch vereinnahmten Zinsen als auch die Erträge, die in Spanien steuerlich ansässigen natürlichen Personen bei der Veräusserung, Rückzahlung oder Einlösung der Komplexen Produkte zufliessen, gelten steuerlich als Erträge aus Finanzinstrumenten (d. h. eine Anlagerendite aus der Übertragung eigenen Kapitals an Dritte).

Diese Beträge werden in die steuerpflichtigen Einkünfte aus Kapitalvermögen aufgenommen und unterliegen der Einkommensteuer in Höhe der folgenden Sätze: (i) 19% für steuerpflichtige Einkünfte bis zu EUR 6.000; (ii) 21% für steuerpflichtige Einkünfte von EUR 6.000,01 bis EUR 50.000; (iii) 23% für steuerpflichtige Einkünfte von EUR 50.000,01 bis EUR 200.000 und (iv) 26% für Beträge über EUR 200.000.

Inhaber der Komplexen Produkte in Spanien müssen die vereinnahmten Bruttozinsen bei den Einkünften aus Kapitalvermögen im Rahmen der steuerlichen Bemessungsgrundlage in dem Besteuerungszeitraum in

of the tax period in which it is due, including amounts withheld, if any.

Income arising on the disposal, redemption or reimbursement of the Complex Products will be calculated as the difference between (a) their disposal, redemption or reimbursement value and (b) their acquisition or subscription value. Costs and expenses effectively borne on the acquisition and transfer of the Complex Products may be taken into account for calculating the relevant taxable income, provided that they can be duly justified.

Likewise, expenses related to the management and deposit of the Complex Products, if any, will be tax-deductible, excluding those pertaining to discretionary or individual portfolio management.

Negative income that may derive from the transfer of the Complex Products cannot be offset if the investor acquires homogeneous securities within the two-month period prior or subsequent to the transfer of the Complex Products, until he/she transfers such homogeneous securities.

Additionally, tax credits for the avoidance of international double taxation may apply in respect of taxes paid outside Spain on income deriving from the Complex Products, if any.

Spanish Inheritance and Gift Tax

Spanish Inheritance and Gift Tax is levied on transfers of Complex Products upon death or by gift to Spanish tax resident individuals, with the taxpayer being the transferee. General tax rates currently range from 7.65 per cent. to 81.60 per cent. although the tax situation may vary depending on any applicable regional tax laws. Some tax benefits could reduce the effective tax rate.

Spanish Wealth Tax

Individuals with tax residency in Spain are subject to Spanish Wealth Tax on their total net wealth, regardless of the location of their assets or of where their rights may be exercised, to the extent that their net worth exceeds EUR 700,000 (subject to any exceptions provided under relevant legislation in an autonomous region (*Comunidad Autónoma*)). Therefore, Spanish holders of the Complex Products should take into account the value of the Complex Products which they hold as at 31 December of each year, when calculating their Wealth Tax liabilities. The applicable tax rates range between 0.2 per cent and 3.5 per cent although the final tax rates may vary depending on any applicable regional tax laws, and some reductions may apply.

Ansatz bringen, in dem diese fällig sind, einschliesslich etwaiger einbehaltener Beträge.

Erträge aus der Veräusserung, Rückzahlung oder Einlösung der Komplexen Produkte werden als Differenz aus (a) ihrem Veräusserungs-, Rückzahlungs- bzw. Einlösungswert und (b) ihrem Wert bei Erwerb bzw. Zeichnung berechnet. Kosten und Aufwendungen, die effektiv bei dem Erwerb und der Übertragung der Komplexen Produkte angefallen sind, können bei der Berechnung der massgeblichen steuerpflichtigen Einkünfte in Ansatz gebracht werden, sofern sie als begründet nachgewiesen werden können.

Aufwendungen, die gegebenenfalls im Zusammenhang mit der Verwaltung und Verwahrung der Komplexen Produkte entstanden sind, sind ebenfalls steuerlich abzugsfähig; hiervon ausgenommen sind jedoch Auslagen, die im Zusammenhang mit einer diskretionären oder individuellen Portfolioverwaltung entstanden sind.

Sich möglicherweise aus der Übertragung der Komplexen Produkte ergebende negative Einkünfte können, wenn der Anleger homogene Wertpapiere innerhalb der Zweimonatsfrist vor bzw. nach der Übertragung der Komplexen Produkte erworben hat, so lange nicht verrechnet werden, bis der Anleger diese homogenen Wertpapiere übertragen hat.

Darüber hinaus kann bei Steuern, die gegebenenfalls ausserhalb Spaniens auf Erträge aus den Komplexen Produkten entrichtet wurden, eine Steuergutschrift zur Vermeidung einer internationalen Doppelbesteuerung gewährt werden.

Spanische Erbschaft- und Schenkungsteuer

Spanische Erbschaft- und Schenkungsteuer wird auf Übertragungen Komplexer Produkte von Todes wegen oder durch Schenkung auf in Spanien steuerlich ansässige natürliche Personen erhoben, wobei der Erwerber der Steuerpflichtige ist. Die allgemeinen Steuersätze liegen derzeit im Bereich von 7,65% bis 81,60%, wobei sich die steuerliche Situation je nach anwendbarem regionalem Steuerrecht unterscheiden kann. Bestimmte Steuervorteile könnten zu einem reduzierten effektiven Steuersatz führen.

Spanische Vermögensteuer

Natürliche Personen mit steuerlicher Ansässigkeit in Spanien unterliegen der spanischen Vermögensteuer auf ihr gesamtes Nettovermögen, und zwar unabhängig von dem Belegenheitsort ihres Vermögens oder davon, wo ihre Rechte ausgeübt werden können, soweit ihr Nettovermögen einen Betrag von EUR 700.000 übersteigt (vorbehaltlich etwaiger in den einschlägigen Rechtsvorschriften einer autonomen Region (*Comunidad Autónoma*) vorgesehener Ausnahmeregelungen). Daher sollten Inhaber der Komplexen Produkte in Spanien bei der Berechnung ihrer Vermögensteuerschuld den Wert der Komplexen Produkte berücksichtigen, die sie zum 31. Dezember des jeweiligen Jahres halten. Die anwendbaren Steuersätze liegen im Bereich von 0,2% bis 3,5%, wobei sich die endgültigen

Legal Entities with Tax Residence in Spain

Corporate Income Tax

Both interest periodically received and income arising on the disposal, redemption or reimbursement of the Complex Products obtained by entities which are tax resident in Spain shall be computed as taxable income of the tax period in which they accrue.

The general tax rate for Spanish Corporate Income Tax ("**CIT**") taxpayers is currently 25 per cent. This general rate will not be applicable to all CIT taxpayers and, for instance, it will not apply to banking institutions (which will be taxed at the rate of 30 per cent.). Likewise, special rates apply in respect of certain types of entities (such as qualifying collective investment institutions).

Tax credits for the avoidance of international double taxation may apply in respect of taxes paid outside Spain on income deriving from the Complex Products, if any.

Spanish Wealth Tax

Legal entities resident in Spain for tax purposes are not subject to Wealth Tax.

Inheritance and Gift Tax

Legal entities resident in Spain for tax purposes which acquire ownership or other rights over the Complex Products by inheritance, gift or legacy are not subject to the Spanish Inheritance and Gift Tax but must include the market value of the Complex Products in their taxable income for Spanish CIT purposes.

Individuals and Legal Entities with no Tax Residence in Spain

A non-resident holder of Complex Products who has a permanent establishment in Spain to which such Complex Products are attributable is subject to Spanish Non-Residents' Income Tax on any income obtained under the Complex Products including both interest periodically received and income arising on the disposal, redemption or reimbursement of the Complex Products. In general terms, the tax rules applicable to individuals and legal entities with no tax residence in Spain but acting through a permanent establishment in Spain are the same as those applicable to Spanish tax resident CIT taxpayers.

Steuersätze je nach anwendbarem regionalem Steuerrecht unterscheiden und gewisse Ermässigungen Anwendung finden können.

Juristische Personen mit steuerlicher Ansässigkeit in Spanien

Körperschaftsteuer

Sowohl die periodisch vereinnahmten Zinsen als auch die Erträge, die in Spanien steuerlich ansässigen juristischen Personen bei der Veräusserung, Rückzahlung oder Einlösung der Komplexen Produkte zufliessen, sind als steuerpflichtige Einkünfte für den Besteuerungszeitraum zu berechnen, in dem sie anfallen.

Der allgemeine Steuersatz für Steuerpflichtige, die der spanischen Körperschaftsteuer ("**Körperschaftsteuer**") unterliegen, beträgt derzeit 25%. Dieser allgemeine Satz gilt nicht für alle körperschaftsteuerpflichtigen Personen, beispielsweise nicht für Bankinstitute (die in Höhe eines Satzes von 30% besteuert werden). Für bestimmte Arten von juristischen Personen (zum Beispiel qualifizierte Organismen für gemeinsame Anlagen) gelten ebenfalls besondere Steuersätze.

Bei Steuern, die gegebenenfalls ausserhalb Spaniens auf Erträge aus den Komplexen Produkten entrichtet wurden, kann eine Steuergutschrift zur Vermeidung einer internationalen Doppelbesteuerung gewährt werden.

Spanische Vermögensteuer

In Spanien steuerlich ansässige juristische Personen unterliegen nicht der Vermögensteuer.

Erbschaft- und Schenkungsteuer

In Spanien steuerlich ansässige juristische Personen, die durch Erbschaft, Schenkung oder Vermächtnis das Eigentum oder andere Rechte an Komplexen Produkten erwerben, unterliegen nicht der spanischen Erbschaft- und Schenkungsteuer, müssen aber den Marktwert der Komplexen Produkte in ihre steuerpflichtigen Einkünfte für Zwecke der spanischen Körperschaftsteuer einbeziehen.

Natürliche Personen und juristische Personen ohne steuerliche Ansässigkeit in Spanien

Ein nicht in Spanien ansässiger Inhaber von Komplexen Produkten, der eine Betriebsstätte in Spanien unterhält, der diese Komplexen Produkte zuzurechnen sind, unterliegt der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer für nicht in Spanien ansässige Steuerpflichtige. Diese wird auf Erträge jeglicher Art aus den Komplexen Produkten erhoben, einschliesslich sowohl periodisch vereinnahmter Zinsen als auch der Erträge aus der Veräusserung, Rückzahlung oder Einlösung der Komplexen Produkte. Grundsätzlich handelt es sich bei den auf natürliche Personen und juristische Personen ohne steuerliche Ansässigkeit, aber mit einer Betriebsstätte in Spanien, über die sie tätig werden, anwendbaren steuerlichen Vorschriften um die gleichen Vorschriften, die auch für in

Indirect Taxation

The acquisition, transfer, redemption, reimbursement and exchange of the Complex Products will be exempt from Transfer Tax and Stamp Duty as well as Value Added Tax.

Reporting Obligations to the Spanish Tax Authorities

Spanish resident holders of Complex Products or non-resident holders with a permanent establishment in Spain to which the Complex Products are effectively connected should seek advice from their tax adviser as to whether they should include the Complex Products in the annual reporting (Form 720) to the Spanish Tax Authorities declaring assets and rights held outside Spain (filing in respect of Complex Products held as of 31 December 2022 will be due by 31 March 2023). Failure to satisfy this reporting obligation may trigger significant tax penalties and other tax implications.

Spanish Withholding Tax

Spanish withholding tax Complex Products issued by entities other than a Spanish branch of Credit Suisse

Credit Suisse has been advised that, under Spanish tax law currently in force, the Issuer (other than a Spanish branch of Credit Suisse) should not be obliged to deduct withholdings on account of Spanish income taxes since it is not a Spanish tax resident entity and does not have a permanent establishment in Spain to which the issue of the Complex Products is connected.

Where a financial institution (either resident in Spain or acting through a permanent establishment in Spain) acts as depositary of the Complex Products or intervenes as manager on the collection of any income under the Complex Products, such financial institution will be responsible for making the relevant withholding on account of Spanish tax on any income deriving from the Complex Products. To this effect income deriving from the Complex Products will include not only interest payments but also income arising from the disposal, redemption or reimbursement of the Complex Products, if any.

The current withholding tax in Spain is 19 per cent. Amounts withheld in Spain, if any, can be credited against the final Spanish PIT liability, in the case of Spanish resident individuals, or against final Spanish CIT liability, in the case of Spanish CIT taxpayers, or against final Spanish Non-

Spanien steuerlich ansässige körperschaftsteuerpflichtige Personen gelten.

Mittelbare Besteuerung

Der Erwerb, die Übertragung, die Rückzahlung, die Einlösung und der Austausch der Komplexen Produkte sind von der Verkehr- und Stempelsteuer sowie von der Umsatzsteuer befreit.

Erklärungspflichten gegenüber den spanischen Steuerbehörden

In Spanien ansässige Inhaber von Komplexen Produkten oder nicht in Spanien ansässige Inhaber mit einer Betriebsstätte in Spanien, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, sollten sich hinsichtlich der Frage, ob sie die Komplexen Produkte in der jährlichen Erklärung (Formular 720) gegenüber den spanischen Steuerbehörden über ausserhalb von Spanien gehaltene Vermögenswerte und Rechte angeben müssen (die Erklärung in Bezug auf zum 31. Dezember 2022 gehaltene Komplexe Produkte ist bis zum 31. März 2023 abzugeben), ihren Steuerberater zu Rate ziehen. Die Nichterfüllung dieser Erklärungspflicht kann schwere Steuersanktionen und andere steuerliche Implikationen zur Folge haben.

Quellensteuer in Spanien

Spanische Quellensteuer auf Komplexe Produkte, die von juristischen Personen begeben wurden, die keine spanische Niederlassung der Credit Suisse sind

Nach Information der Credit Suisse dürfte die Emittentin (sofern es sich dabei nicht um eine spanische Niederlassung der Credit Suisse handelt) nach den derzeit in Spanien geltenden steuerrechtlichen Bestimmungen nicht zur Vornahme von Einbehalten aufgrund von spanischen Einkommensteuern verpflichtet sein, da es sich bei der Emittentin nicht um eine in Spanien steuerlich ansässige juristische Person handelt und sie keine Betriebsstätte in Spanien unterhält, mit der die Emission der Komplexen Produkte in Zusammenhang steht.

Fungiert ein Finanzinstitut (das entweder in Spanien ansässig ist oder dort über eine Betriebsstätte tätig ist) als Hinterlegungsstelle für die Komplexen Produkte oder als zwischengeschaltete Stelle bei der Vereinnahmung von Erträgen aus den Komplexen Produkten, so ist dieses Finanzinstitut für die Vornahme der jeweiligen Quellensteuereinbehalte von Erträgen aus den Komplexen Produkten verantwortlich. In diesem Zusammenhang umfassen Erträge aus den Komplexen Produkten nicht nur Zinszahlungen, sondern auch etwaige Erträge aus der Veräusserung, Rückzahlung oder Einlösung der Komplexen Produkte.

Der derzeit in Spanien geltende Quellensteuersatz liegt bei 19%. In Spanien gegebenenfalls einbehaltene Beträge können auf die endgültige persönliche Einkommensteuerschuld angerechnet werden, wenn es sich um in Spanien ansässige natürliche Personen handelt; bei

Residents' Income Tax liability, in the case of Spanish permanent establishments of non-resident investors. However, holders of the Complex Products who are CIT taxpayers or Non-Residents' Income Taxpayers acting through a permanent establishment in Spain can benefit from a withholding tax exemption when the Complex Products are (a) listed in an OECD official stock exchange; or (b) represented in book-entry form and admitted to trading on a Spanish secondary stock exchange or on the Alternative Fixed Income Securities Market (*Mercado Alternativo de Renta Fija*).

körperschaftsteuerpflichtigen Personen erfolgt die Anrechnung auf deren endgültige Körperschaftsteuerschuld, und bei spanischen Betriebsstätten von nicht in Spanien ansässigen Anlegern erfolgt die Anrechnung auf deren endgültige Einkommen- bzw. Körperschaftsteuerschuld für Nichtansässige. Inhaber der Komplexen Produkte, bei denen es sich um körperschaftsteuerpflichtige Personen handelt oder um einkommen- bzw. körperschaftsteuerpflichtige Personen, die nicht in Spanien ansässig sind, aber über eine in Spanien belegene Betriebsstätte handeln, können jedoch von der Quellensteuer befreit sein, wenn die Komplexen Produkte (a) an einer amtlichen Börse in einem OECD-Land notiert sind oder (b) in buchmässiger Form verbrieft sind und zum Handel an einer spanischen Nebenbörse oder am alternativen Markt für festverzinsliche Wertpapiere (*Mercado Alternativo de Renta Fija*) zugelassen sind.

Additionally, when the Complex Products (i) are represented in book-entry form; (ii) are admitted to trading on a Spanish secondary stock exchange; and (iii) generate explicit yield, holders who are PIT taxpayers can benefit from a withholding tax exemption in respect of the income arising from the transfer or repayment of such Complex Products. However, under certain circumstances, when a transfer of the Complex Products has occurred within the 30-day period immediately preceding any relevant interest payment date, such PIT taxpayers may not be eligible for such withholding tax exemption. Note that this withholding tax exemption should not apply to Complex Products which generate an implicit yield where the return is calculated as the positive difference between the issuance or subscription value and the amount obtained upon transfer, reimbursement or repayment.

Darüber hinaus können Inhaber, bei denen es sich um einkommensteuerpflichtige Personen handelt, von der Quellensteuer auf Erträge aus der Übertragung oder Rückzahlung dieser Komplexen Produkte befreit sein, wenn (i) die Komplexen Produkte in buchmässiger Form verbrieft sind, (ii) die Komplexen Produkte zum Handel an einer spanischen Nebenbörse zugelassen sind und (iii) mit den Komplexen Produkten eine bestimmte Rendite erzielt wird. In bestimmten Fällen haben diese einkommensteuerpflichtigen Personen möglicherweise jedoch keinen Anspruch auf eine Quellensteuerbefreiung, wenn die Komplexen Produkte innerhalb des einem relevanten Zinszahlungstag unmittelbar vorausgegangenen 30-Tage-Zeitraums übertragen wurden. Es wird darauf hingewiesen, dass diese Quellensteuerbefreiung nicht für Komplexe Produkte gelten dürfte, mit denen eine bestimmte Rendite erzielt wird und bei denen die Rendite als die positive Differenz aus dem Wert bei Ausgabe oder Zeichnung und dem bei einer Übertragung oder einer Einlösung oder Rückzahlung erzielten Betrag berechnet wird.

Furthermore, such financial institution may become obliged to comply with the formalities set out in the regulations of the Spanish tax legislation when intervening in the transfer or reimbursement of the Complex Products.

Darüber hinaus kann das betreffende Finanzinstitut künftig verpflichtet sein, die in den Vorschriften des spanischen Steuerrechts vorgesehenen Formvorschriften einzuhalten, wenn es bei der Übertragung oder Einlösung der Komplexen Produkte als zwischengeschaltete Stelle fungiert.

Spanish withholding tax Complex Products issued by a designated branch of Credit Suisse located in Spain (Spanish Branch)

Spanische Quellensteuer auf Komplexe Produkte, die von einer dazu bestimmten in Spanien belegenen Zweigniederlassung der Credit Suisse (spanische Zweigniederlassung) begeben wurden

Generally, interest payments made by the Spanish Branch under the Complex Products will be subject to 19 per cent. withholding tax in Spain.

Von der spanischen Zweigniederlassung im Rahmen der Komplexen Produkte geleistete Zinszahlungen unterliegen grundsätzlich in Spanien der Quellensteuer von 19%.

Amounts withheld in Spain, if any, can be credited against the final Spanish PIT liability, in the case of Spanish resident individuals, or against final Spanish CIT liability, in the case of Spanish CIT taxpayers, or against final Spanish Non-Residents' Income Tax liability, in the case of Spanish permanent establishments of non-resident investors. However, holders of the Complex Products who are CIT taxpayers or Non-Residents' Income Taxpayers acting through a permanent establishment in Spain can benefit from

In Spanien gegebenenfalls einbehaltene Beträge können auf die endgültige persönliche Einkommensteuerschuld angerechnet werden, wenn es sich um in Spanien ansässige natürliche Personen handelt; bei körperschaftsteuerpflichtigen Personen erfolgt die Anrechnung auf deren endgültige Körperschaftsteuerschuld, und bei spanischen Betriebsstätten von nicht in Spanien ansässigen Anlegern erfolgt die Anrechnung auf deren endgültige Einkommen- bzw. Körperschaftsteuerschuld für

a withholding tax exemption when the Complex Products are (a) listed in an OECD official stock exchange; or (b) represented in book-entry form and admitted to trading on a Spanish secondary stock exchange or on the Alternative Fixed Income Securities Market (*Mercado Alternativo de Renta Fija*).

Nichtansässige. Inhaber der Komplexen Produkte, bei denen es sich um körperschaftsteuerpflichtige Personen handelt oder um einkommen- bzw. körperschaftsteuerpflichtige Personen, die nicht in Spanien ansässig sind, aber über eine in Spanien belegene Betriebsstätte handeln, können jedoch von der Quellensteuer befreit sein, wenn die Komplexen Produkte (a) an einer amtlichen Börse in einem OECD-Land notiert sind oder (b) in buchmässiger Form verbrieft sind und zum Handel an einer spanischen Nebenbörse oder am alternativen Markt für festverzinsliche Wertpapiere (*Mercado Alternativo de Renta Fija*) zugelassen sind.

Additionally, when the Complex Products (i) are represented in book-entry form; (ii) are admitted to trading on a Spanish secondary stock exchange; and (iii) generate explicit yield, holders who are PIT taxpayers can benefit from a withholding tax exemption in respect of the income arising from the transfer or repayment of such Complex Products. However, under certain circumstances, when a transfer of the Complex Products has occurred within the 30-day period immediately preceding any relevant interest payment date, such PIT taxpayers may not be eligible for such withholding tax exemption. Note that this withholding tax exemption should not apply to Complex Products which generate an implicit yield where the return is calculated as the positive difference between the issuance or subscription value and the amount obtained upon transfer, reimbursement or repayment.

Darüber hinaus können Inhaber, bei denen es sich um einkommensteuerpflichtige Personen handelt, von der Quellensteuer auf Erträge aus der Übertragung oder Rückzahlung dieser Komplexen Produkte befreit sein, wenn (i) die Komplexen Produkte in buchmässiger Form verbrieft sind, (ii) die Komplexen Produkte zum Handel an einer spanischen Nebenbörse zugelassen sind und (iii) mit den Komplexen Produkten eine bestimmte Rendite erzielt wird. In bestimmten Fällen haben diese einkommensteuerpflichtigen Personen möglicherweise jedoch keinen Anspruch auf eine Quellensteuerbefreiung, wenn die Komplexen Produkte innerhalb des einem relevanten Zinszahlungstag unmittelbar vorausgegangenen 30-Tage-Zeitraums übertragen wurden. Es wird darauf hingewiesen, dass diese Quellensteuerbefreiung nicht für Komplexe Produkte gelten dürfte, mit denen eine bestimmte Rendite erzielt wird und bei denen die Rendite als die positive Differenz aus dem Wert bei Ausgabe oder Zeichnung und dem bei einer Übertragung oder einer Einlösung oder Rückzahlung erzielten Betrag berechnet wird.

Interest and other income deriving from the Complex Products issued by the Spanish Branch will be tax exempt in Spain and exempt from Spanish withholding tax when obtained by persons who are resident for tax purposes in a Member State of the European Union (other than Spain) or or in a state of the European Economic Area with which there is an effective exchange of tax information with Spain as established in section 4 of first additional provision of Law 36/2006, of 29 November, on measures for the prevention of tax fraud, by a permanent establishment of such persons situated in another Member State of the European Union (other than Spain) or in a state of the European Economic Area with which there is an effective exchange of tax information with Spain as established in section 4 of first additional provision of Law 36/2006, of 29 November, on measures for the prevention of tax fraud, provided that such income is not obtained through a country or territory regarded as a non-cooperative jurisdiction (pursuant to first additional provision of Law 36/2006, of 29 November, on measures for the prevention of tax fraud, as amended and restated from time to time or any other Law amending or supplementing this) and provided further that any such person provides the Issuer with a certificate of tax residence issued by the competent authorities of their jurisdiction of residence prior to the date on which any relevant payment is made or becomes due. Such certificate is valid for a one-year period.

Zinsen und sonstige Erträge aus den von der spanischen Zweigniederlassung begebenen Komplexen Produkten sind in Spanien steuerbefreit und unterliegen nicht der spanischen Quellensteuer, wenn sie von Personen, die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union (ausser Spanien) oder in einem Staat des Europäischen Wirtschaftsraums, in dem ein effektiver Austausch von Steuerinformationen mit Spanien gemäss Abschnitt 4 der ersten zusätzlichen Bestimmung des Gesetzes 36/2006 vom 29. November über Massnahmen zur Bekämpfung der Steuerhinterziehung erfolgt, steuerlich ansässig sind, oder von einer Betriebsstätte solcher Personen in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union (ausser Spanien) oder in einem Staat des Europäischen Wirtschaftsraums, in dem ein effektiver Austausch von Steuerinformationen mit Spanien gemäss Abschnitt 4 der ersten zusätzlichen Bestimmung des Gesetzes 36/2006 vom 29. November über Massnahmen zur Bekämpfung der Steuerhinterziehung erfolgt, erzielt werden, sofern diese Erträge nicht über ein Land oder ein Gebiet erzielt werden, das (gemäss der ersten zusätzlichen Bestimmung des Gesetzes 36/2006 vom 29. November über Massnahmen zur Bekämpfung der Steuerhinterziehung in der jeweils geänderten oder ergänzten Fassung oder einem anderen diese Bestimmung ändernden oder ergänzenden Gesetz) als nicht kooperierende Jurisdiktion eingestuft wird, und sofern diese Personen der Emittentin vor dem Tag, an dem eine betreffende Zahlung erfolgt oder fällig wird, eine von der im Land ihres Sitzes zuständigen Behörde ausgestellte

Holders of Complex Products who are resident for tax purposes in a jurisdiction which has ratified a Treaty for the avoidance of Double Taxation with Spain ("**DTT**") will be subject to Non-Resident Income Tax and Spanish withholding tax on income obtained from the Complex Products at the reduced rates (or subject to any exemption) set out in the DTT, if any. Such holders will have to evidence their tax residence by delivering to the Issuer, prior to the date on which any relevant payment is made or becomes due, a tax residence certificate within the meaning of the applicable DTT issued by the competent authorities of their jurisdiction of residence or, as the case may be, the equivalent document set out in the order which further develops the applicable DTT. Such certificate of tax residence is valid for a one-year period.

The Issuer will withhold from any interest payment and any income arising from the repayment of the Complex Products at the general rate applicable from time to time, which is currently 19 per cent., or at the reduced rate set out in the applicable DTT, unless the application of a tax exemption is evidenced, as described above.

Notwithstanding the above, these holders will be tax exempt in Spain on any income arising from the transfer of the Complex Products on a Spanish official secondary stock exchange, provided that they are resident in a jurisdiction which has ratified a DTT with Spain containing an exchange of information clause.

United Kingdom

The following is a summary of the Issuer's understanding of current United Kingdom tax law (as applied in England and Wales) and published HM Revenue and Customs' ("HMRC") practice relating only to the United Kingdom withholding tax treatment of payments in respect of Complex Products. It does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding, exercising, disposing or the settlement or redemption of Complex Products. The United Kingdom tax treatment of prospective holders of Complex Products depends on their individual circumstances and may be subject to change in the future. Holders of Complex Products who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

Bescheinigung über ihre steuerliche Ansässigkeit übermitteln. Diese Bescheinigung ist ein Jahr lang gültig.

Inhaber von Komplexen Produkten, die in einem Land steuerlich ansässig sind, das ein Doppelbesteuerungsabkommen mit Spanien ("**DBA**") ratifiziert hat, unterliegen mit Erträgen aus den Komplexen Produkten der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer für Nichtansässige sowie der spanischen Quellensteuer zu den im DBA gegebenenfalls genannten verminderten Sätzen (oder sind gegebenenfalls steuerbefreit, soweit im DBA angegeben). Diese Inhaber haben einen Nachweis über ihre steuerliche Ansässigkeit zu erbringen, indem sie vor dem Tag, an dem eine betreffende Zahlung erfolgt oder fällig wird, eine von der im Land ihrer steuerlichen Ansässigkeit zuständigen Behörde ausgestellte Bescheinigung über ihre steuerliche Ansässigkeit im Sinne des geltenden DBA bzw. ein gleichwertiges, in der das geltende DBA präzisierenden Vorschrift genanntes Dokument an die Emittentin übermitteln. Diese Bescheinigung über die steuerliche Ansässigkeit ist ein Jahr lang gültig.

Die Emittentin wird von sämtlichen Zinszahlungen und Erträgen aus der Rückzahlung der Komplexen Produkte einen Einbehalt in Höhe des jeweils gültigen allgemeinen Satzes (derzeit 19%) oder in Höhe des in dem geltenden DBA genannten verminderten Satzes vornehmen, ausser soweit wie vorstehend beschrieben nachgewiesen wird, das eine Befreiung gilt.

Ungeachtet des Vorstehenden sind diese Inhaber in Spanien hinsichtlich sämtlicher Erträge aus der Übertragung der Komplexen Produkte an einer spanischen amtlichen Nebenbörse von der Steuer befreit, wenn sie in einem Land ansässig sind, das ein DBA mit Spanien ratifiziert hat, welches eine Bestimmung über den Austausch von Informationen enthält.

Vereinigtes Königreich

Die folgenden Ausführungen stellen eine Zusammenfassung der nach dem Verständnis der Emittentin derzeit im Vereinigten Königreich geltenden Steuergesetze (wie sie in England und Wales Anwendung finden) und der veröffentlichten Verwaltungspraxis der britischen Finanzverwaltung (HM Revenue & Customs; "HMRC") dar, die auf die quellensteuerliche Behandlung von Zahlungen auf die Komplexen Produkte im Vereinigten Königreich beschränkt ist. Steuerfolgen, die sich im Rahmen anderer im Vereinigten Königreich erhobenen Steuern aus dem Erwerb, dem Halten, der Ausübung, der Veräusserung oder der Abwicklung oder Einlösung von Komplexen Produkten ergeben, bleiben dabei unberücksichtigt. Die steuerliche Behandlung der potenziellen Inhaber der Komplexen Produkte im Vereinigten Königreich hängt von ihren jeweiligen persönlichen Verhältnissen ab und kann zukünftigen Änderungen unterliegen. Inhaber von Komplexen Produkten, die unter Umständen auch noch in anderen Ländern als dem Vereinigten Königreich steuerpflichtig sind oder die sich hinsichtlich ihrer steuerlichen

United Kingdom withholding taxes can apply to a number of different types of payments. Those which could be relevant to securities such as the Complex Products include: interest, annual payments and manufactured payments. As a general matter, the Issuer may make payments under the Complex Products without any deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax if the payments do not have a United Kingdom source and they are not made by the Issuer in the course of a trade carried on in the United Kingdom through a branch or agency.

Payments of interest on the Complex Products

Whether or not payments or any part of any payment on a Complex Product will constitute "interest" will depend upon, amongst other things, the terms and conditions of the Complex Products and the basis upon which amounts payable on the Complex Products are calculated.

Payments of interest on the Complex Products that do not have a United Kingdom source may be made without deduction or withholding on account of United Kingdom income tax. If interest paid on the Complex Products does have a United Kingdom source, then payments may be made without deduction or withholding on account of United Kingdom income tax in any of the following circumstances.

The Issuer will be entitled to make payments of interest on the Complex Products without deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax if:

(a) the Issuer is and continues to be a bank within the meaning of section 991 of the Income Tax Act 2007 ("**ITA 2007**"); and

(b) the interest on the Complex Products is and continues to be paid in the ordinary course of the Issuer's business within the meaning of section 878 ITA 2007.

Payments of interest on the Complex Products may be made without deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax if the Complex Products carry a right to interest and the Complex Products are and continue to be listed on a "recognised stock exchange" within the meaning of section 1005 ITA 2007. If these conditions are met, interest on the Complex Products will be payable without deduction of or withholding on account of United Kingdom tax whether or not the Issuer is a bank and whether or not the interest is paid in the ordinary course of its business.

Position nicht im Klaren sind, sollten den Rat ihres fachkundigen Beraters einholen.

Im Vereinigten Königreich kann eine Reihe verschiedener Arten von Zahlungen der Quellensteuer unterliegen. Für Wertpapiere wie die Komplexen Produkte könnten dabei Zinszahlungen, jährliche Zahlungen und "Ersatzzahlungen" (*manufactured payments*) relevant sein. Grundsätzlich kann die Emittentin Zahlungen im Rahmen der Komplexen Produkte ohne Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs leisten, wenn die Zahlungen nicht im Vereinigten Königreich entstanden sind und von der Emittentin nicht im Zusammenhang mit einer im Vereinigten Königreich über eine Niederlassung oder Vertretung ausgeübten gewerblichen Tätigkeit geleistet werden.

Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkte

Ob es sich bei Zahlungen oder einem Teil von Zahlungen auf ein Komplexes Produkt um "Zinsen" handelt, hängt u.a. von den Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte und der Berechnungsgrundlage für auf die Komplexen Produkte zahlbare Beträge ab.

Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkte, die nicht im Vereinigten Königreich entstanden sind, können ohne Abzug oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs geleistet werden. Sind Zinsen, die auf die Komplexen Produkte gezahlt werden, im Vereinigten Königreich entstanden, so können Zahlungen in einem der folgenden Fällen ohne Abzug oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs geleistet werden.

Die Emittentin ist zur Zahlung von Zinsen auf die Komplexen Produkte ohne Einbehalt von oder Abzug aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs berechtigt, wenn:

(a) die Emittentin ein Finanzdienstleistungsinstitut (*bank*) im Sinne der Section 991 des Einkommensteuergesetzes von 2007 (*Income Tax Act 2007*; "**ITA 2007**") ist und weiterhin bleibt; und

(b) die Zinsen auf die Komplexen Produkte im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs der Emittentin im Sinne der Section 878 des ITA 2007 gezahlt werden und dies auch weiterhin der Fall sein wird.

Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkte können ohne Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs geleistet werden, wenn die Komplexen Produkte mit einem Zinsanspruch verbunden sind und an einer "anerkannten Wertpapierbörse" im Sinne von Section 1005 des ITA 2007 notiert sind und weiterhin notiert bleiben. Daher erfolgen Zinszahlungen auf die Komplexen Produkte, solange diese Bedingungen erfüllt sind, ohne Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Steuer des Vereinigten Königreichs, unabhängig davon, ob die Emittentin ein Finanzdienstleistungsinstitut ist

In other cases, an amount must generally be withheld from payments of interest on the Complex Products that has a United Kingdom source on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20%), subject to any other available exemptions and reliefs. However, where an applicable double tax treaty provides for a lower rate of withholding tax (or for no tax to be withheld) in relation to a holder of Complex Products, HMRC can issue a notice to the Issuer to pay interest to the holder without deduction of tax (or for interest to be paid with tax deducted at the rate provided for in the relevant double tax treaty).

Annual Payments

If a periodic payment on a Complex Product were not "interest", and not repayment of principal, then such payment could constitute an "annual payment". Whether or not any periodic payment were to constitute an "annual payment" for these purposes will depend upon, amongst other things, the terms and conditions of the Complex Products and the basis upon which it is calculated. However, if in relation to a Complex Product the Issuer is only required to make a single payment to its holders following redemption or exercise, and there are no amounts due by way of interest or other periodic payment on that Complex Product, payments should not generally constitute "annual payments".

Payments on a Complex Product which constitute "annual payments" that do not have a United Kingdom source may be made without deduction or withholding on account of United Kingdom income tax.

An amount must generally be withheld from "annual payments" on Complex Products that have a United Kingdom source on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20%). However, where an applicable double tax treaty provides for a lower rate of withholding tax (or for no tax to be withheld) in relation to a holder of Complex Products, HMRC can issue a notice to the Issuer to make payments on the Complex Products to the holder without deduction of tax (or for the relevant amounts to be paid with tax deducted at the rate provided for in the relevant double tax treaty).

Manufactured Payments

Payments on the Complex Products should not constitute "manufactured payments" subject to any deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax unless:

und die Zinsen im Rahmen ihres gewöhnlichen Geschäftsgangs zahlt.

In anderen Fällen ist von im Vereinigten Königreich entstehenden Zinszahlungen auf die Komplexen Produkte grundsätzlich ein Betrag in Höhe des Basissatzes (derzeit 20%) aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich einzubehalten, vorbehaltlich etwaiger sonstiger zur Verfügung stehender Ausnahmeregelungen und Befreiungen. Soweit jedoch ein Inhaber von Komplexen Produkten aufgrund eines geltenden Doppelbesteuerungsabkommens einem niedrigeren Quellensteuersatz (oder gar keiner Quellensteuer) unterliegt, kann die HMRC der Emittentin per Bescheid mitteilen, dass kein Steuerabzug von den an diesen Inhaber geleisteten Zinszahlungen vorzunehmen ist (oder dass auf Zinszahlungen ein Steuerabzug in Höhe des in dem massgeblichen Doppelbesteuerungsabkommen vorgesehenen Satzes vorzunehmen ist).

Jährliche Zahlungen

Handelt es sich bei einer regelmässigen Zahlung auf ein Komplexes Produkt nicht um "Zinsen" und auch nicht um rückgezahlte Kapitalbeträge, so könnte diese Zahlung eine "jährliche Zahlung" sein. Ob es sich bei einer regelmässigen Zahlung um eine "jährliche Zahlung" für diese Zwecke handelt, hängt u.a. von den Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte und von ihrer Berechnungsgrundlage ab. Falls die Emittentin in Bezug auf ein Komplexes Produkt jedoch nur zur Leistung einer einmaligen Zahlung an die Inhaber nach Ausübung oder Rückzahlung verpflichtet ist und keine Zinsbeträge oder sonstigen regelmässigen Zahlungen auf das betreffende Komplexe Produkt fällig sind, dürften die Zahlungen in der Regel keine "jährlichen Zahlungen" darstellen.

Zahlungen auf ein Komplexes Produkt, bei denen es sich um "jährliche Zahlungen" handelt, die nicht im Vereinigten Königreich entstanden sind, können ohne Abzug oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich erfolgen.

Von im Vereinigten Königreich entstehenden "jährlichen Zahlungen" auf die Komplexen Produkte ist grundsätzlich ein Betrag in Höhe des Basissatzes (derzeit 20%) aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich einzubehalten. Soweit jedoch ein Inhaber von Komplexen Produkten aufgrund eines geltenden Doppelbesteuerungsabkommens einem niedrigeren Quellensteuersatz (oder gar keiner Quellensteuer) unterliegt, kann die HMRC der Emittentin per Bescheid mitteilen, dass kein Steuerabzug von den an diesen Inhaber geleisteten Zahlungen vorzunehmen ist (oder dass auf die entsprechenden Zahlungen ein Steuerabzug in Höhe des in dem massgeblichen Doppelbesteuerungsabkommen vorgesehenen Satzes vorzunehmen ist).

Ersatzzahlungen

Zahlungen auf die Komplexen Produkte dürften keine "Ersatzzahlungen" (*manufactured payments*) darstellen, die einem Abzug von oder Einbehalt aufgrund der

(i) the Complex Products will or may settle by way of physical delivery;

(ii) the assets which will or may be delivered are shares issued by a "company UK REIT" or the "principal company" of a "group UK REIT" (all bearing the same meaning as in section 918 ITA 2007) or securities (other than shares) issued by the United Kingdom government, a local or other public authority in the United Kingdom or any other United Kingdom resident body; and

(iii) the payments are representative of dividends on those shares, or interest paid on those securities (as the case may be).

Payments on a Complex Product which do constitute "manufactured payments" may in any event be made without deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax unless the Issuer makes those payments in the course of a trade carried on in the United Kingdom through a branch or agency.

If such a "manufactured payment" were paid by the Issuer in the course of a trade carried on in the United Kingdom through a branch or agency then the Issuer may (subject to reliefs and exemptions) be required to make a deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax from such payment at the basic rate. However, where an applicable double tax treaty provides for a lower rate of withholding tax (or for no tax to be withheld) in relation to a holder of Complex Products, HMRC may be able to issue a notice to the Issuer to make the "manufactured payment" to the holder without deduction of tax (or for relevant amount to be paid with tax deducted at the rate provided for in the relevant double tax treaty).

Foreign Account Tax Compliance Act

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("**FATCA**") impose a new reporting regime and potentially a 30% withholding tax with respect to certain 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

Einkommensteuer im Vereinigten Königreich unterliegen, es sei denn:

(i) die Komplexen Produkte werden durch physische Lieferung abgewicklet bzw. können auf diese Weise abgewickelt werden;

(ii) bei den Vermögenswerten, die geliefert werden bzw. werden können, handelt es sich um von einem "*company UK REIT*" (ein von einem Einzelunternehmen verwalteter UK-REIT) oder der "*principal company*" (Hauptgesellschaft) oder einem "*group UK REIT*" (ein von einer Unternehmensgruppe verwalteter UK-REIT) (jeweils im Sinne von Section 918 ITA 2007) begebene Anteile oder von der britischen Regierung, einer lokalen oder sonstigen Behörde im Vereinigten Königreich oder einer anderen im Vereinigten Königreich ansässigen Stelle begebene Wertpapiere (mit Ausnahme von Anteilen); und

(iii) die Zahlungen stehen stellvertretend für Dividenden auf diese Anteile bzw. für Zinszahlungen auf diese Wertpapiere.

Zahlungen auf ein Komplexes Produkt, bei denen es sich um "Ersatzzahlungen" (*manufactured payments*) handelt, können in jedem Fall ohne Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs vorgenommen werden, wenn die Zahlungen von der Emittentin nicht im Zusammenhang mit einer im Vereinigten Königreich über eine Niederlassung oder Vertretung ausgeübten gewerblichen Tätigkeit geleistet werden.

Sollte eine solche "Ersatzzahlung" (*manufactured payment*) von der Emittentin im Zusammenhang mit einer im Vereinigten Königreich über eine Niederlassung oder Vertretung ausgeübte gewerbliche Tätigkeit geleistet werden, kann die Emittentin (vorbehaltlich von Ausnahmeregelungen und Befreiungen) verpflichtet sein, von dieser Zahlung einen Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs in Höhe des Basissatzes vorzunehmen. Soweit jedoch ein Inhaber von Komplexen Produkten aufgrund eines geltenden Doppelbesteuerungsabkommens einem niedrigeren Quellensteuersatz (oder gar keiner Quellensteuer) unterliegt, kann die HMRC der Emittentin per Bescheid mitteilen, dass kein Steuerabzug von den an diesen Inhaber geleisteten Ersatzzahlungen (*manufactured paymant*) vorzunehmen ist (oder dass auf entsprechende Zahlungen ein Steuerabzug in Höhe des in dem massgeblichen Doppelbesteuerungsabkommen vorgesehenen Satzes vorzunehmen ist).

Foreign Account Tax Compliance Act

Mit Sections 1471 bis 1474 des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 ("**FATCA**") wird ein neues Steuermeldesystem sowie ein potenzieller Steuereinbehalt in Höhe von 30% auf bestimmte Zahlungen eingeführt, und zwar solche an (i) Nicht-U.S.-Finanzinstitute (jeweils ein "ausländisches Finanzinstitut" (*foreign financial institution*; "**FFI**") (im Sinne des FATCA)), die

provide the IRS with certain information in respect of its account holders and investors or is not otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA and (ii) any investor (unless otherwise exempt from FATCA) that does not provide information sufficient to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a "United States account" of the Issuer (a "**Recalcitrant Holder**"). The Issuer is classified as an FFI.

The new withholding regime is now in effect for payments from sources within the United States (including payments treated as U.S. source dividends as described in more detail below under "*Taxation – Hiring Incentives to Restore Employment Act*") and will apply to "**foreign passthru payments**" (a term not yet defined) no earlier than the date that is two years after the date on which final U.S. Treasury regulations defining foreign passthru payments are published in the U.S. Federal Register. This withholding would potentially apply to payments in respect of (i) any Complex Products characterized as debt (or which are not otherwise characterized as equity and have a fixed term) for U.S. federal tax purposes that are issued after the "**grandfathering date**", which (A) with respect to Complex Products that give rise solely to foreign passthru payments, is the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury regulations defining the term foreign passthru payment are filed with the Federal Register and (B) with respect to Complex Products that give rise to a dividend equivalent pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, is the date that is six months after the date on which obligations of their type are first treated as giving rise to dividend equivalents, or (in each case) which are materially modified after the grandfathering date and (ii) any Complex Products characterized as equity or which do not have a fixed term for U.S. federal tax purposes, whenever issued. If Complex Products are issued on or before the grandfathering date, and additional Complex Products of the same series are issued after that date, the additional Complex Products may not be treated as grandfathered, which may have negative consequences for the existing Complex Products, including a negative impact on market price.

The United States and a number of other jurisdictions, including Germany, have entered into intergovernmental agreements to facilitate the implementation of FATCA (each,

nicht aufgrund einer Vereinbarung mit der U.S.-Bundessteuerbehörde (*U.S. Internal Revenue Service*; "**IRS**") ein "**Teilnehmendes FFI**" (*Participating FFI*) werden und der IRS somit bestimmte Angaben über ihre Kontoinhaber und Anleger übermitteln oder nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit sind oder als im Einklang mit dessen Vorschriften stehend gelten, und (ii) Anleger (sofern nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit), die nicht ausreichende Angaben übermitteln, um die Feststellung zu ermöglichen, ob der Anleger eine U.S.-Person ist oder anderweitig als Inhaber eines "U.S.-Kontos" (*United States account*) der Emittentin (so genannter "**Nicht Kooperierender Kontoinhaber**" (*Recalcitrant Holder*)) zu behandeln ist. Die Emittentin wird als FFI eingestuft.

Das neue Quellensteuersystem ist inzwischen für Zahlungen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten eingeführt worden (einschliesslich Zahlungen, die als Dividenden aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten behandelt werden, wie nachstehend im Abschnitt "Besteuerung – Gesetz über Beschäftigungsanreize" näher beschrieben) und gilt für "**ausländische durchgeleitete Zahlungen**" (*foreign passthru payments*) (ein bislang nicht definierter Begriff) frühestens zwei Jahre nach dem Tag, an dem endgültige U.S.-Steuerrichtlinien mit einer Definition des Begriffs "ausländische durchgeleitete Zahlungen" im Federal Register, dem Mitteilungsblatt der U.S.-Behörden für amtliche Bekanntmachungen, veröffentlicht werden. Diese Quellensteuer gilt potenziell für Zahlungen in Bezug auf (i) Komplexe Produkte, die für U.S.-Bundessteuerzwecke als Fremdkapitalbeteiligung (*debt*) eingestuft werden (bzw. nicht anderweitig als Eigenkapitalbeteiligung (*equity*) eingestuft werden und eine feste Laufzeit haben) und die nach dem "**Bestandsschutztermin**" (*grandfathering date*) begeben wurden, d.h. (A) für Komplexe Produkte, die ausschliesslich ausländische durchgeleitete Zahlungen auslösen, sechs Monate nach dem Tag, an dem endgültige U.S.-Steuerrichtlinien mit einer Definition des Begriffs "ausländische durchgeleitete Zahlungen" beim Federal Register, dem Mitteilungsblatt der U.S.-Behörden für amtliche Bekanntmachungen, eingereicht werden, und (B) für Komplexe Produkte, die eine dividendenäquivalente Zahlung nach Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 auslösen, sechs Monate nach dem Tag, an dem Verbindlichkeiten dieser Art erstmalig als dividendenäquivalente Zahlungen auslösende Verbindlichkeiten behandelt werden, oder die (jeweils) nach dem Bestandsschutztermin wesentlich geändert werden, und (ii) Komplexe Produkte, die für U.S.-Bundessteuerzwecke als Eigenkapitalbeteiligung eingestuft werden oder keine feste Laufzeit haben, unabhängig vom Tag ihrer Begebung. Werden Komplexe Produkte an oder vor dem Bestandsschutztermin begeben und zusätzliche Komplexe Produkte derselben Serie nach diesem Termin begeben, so greift für die zusätzlichen Komplexen Produkte unter Umständen kein Bestandsschutz, was sich auf die bestehenden Komplexen Produkte nachteilig auswirken kann, unter anderen im Hinblick auf ihren Marktpreis.

Die Vereinigten Staaten und eine Reihe anderer Staaten, einschliesslich Deutschlands, haben zwischenstaatliche Vereinbarungen (intergovernmental agreements; jeweils ein

an "**IGA**"). IGAs generally limit instances when FATCA withholding is required. Nevertheless, these IGAs currently contain no rules regarding the withholding, if any, that may be required on foreign passthru payments.

FATCA is particularly complex and its application is uncertain at this time. The above description is based in part on regulations, official guidance and model IGAs, all of which are subject to change or may be implemented in a materially different form. Prospective investors should consult their tax advisers on how these rules may apply to the Issuer and to payments they may receive in connection with the Complex Products.

Hiring Incentives to Restore Employment Act

The U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act introduced Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 which treats a "dividend equivalent" payment as a dividend from sources within the United States. Under Section 871(m), such payments generally would be subject to a 30% U.S. withholding tax that may be reduced by an applicable tax treaty, eligible for credit against other U.S. tax liabilities or refunded, provided that the beneficial owner timely claims a credit or refund from the IRS. A "dividend equivalent" payment is (i) a substitute dividend payment made pursuant to a securities lending or a sale-repurchase transaction that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, (ii) a payment made pursuant to a "specified notional principal contract" that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, and (iii) any other payment determined by the IRS to be substantially similar to a payment described in (i) or (ii). The final U.S. Treasury regulations issued under Section 871(m) and applicable guidance (the "**Section 871(m) Regulations**") require withholding on certain non-U.S. holders of the Complex Products with respect to amounts treated as attributable to dividends from certain U.S. securities. Under the Section 871(m) Regulations, only a Complex Product that has an expected economic return sufficiently similar to that of the underlying U.S. security based on tests set forth in the Section 871(m) Regulations, will be subject to the Section 871(m) withholding regime (making such security a "**Specified Complex Product**"). The Section 871(m) Regulations provide certain exceptions to this withholding requirement, in particular for instruments linked to certain broad-based indices.

If the underlying U.S. security or securities are expected to pay dividends during the term of the Specified Complex

"**IGA**") abgeschlossen, um die Umsetzung des FATCA zu erleichtern. IGAs begrenzen in der Regel die Fälle, in denen Einbehalte nach FATCA vorzunehmen sind. Gleichwohl enthalten diese IGAs derzeit keine Bestimmungen über einen etwaigen Einbehalt, der bei ausländischen durchgeleiteten Zahlungen vorzunehmen ist.
FATCA ist besonders komplex und seine Anwendung ist derzeit noch unklar. Die obige Beschreibung basiert zum Teil auf Vorschriften, amtlichen Leitlinien und Modell-IGA, die insgesamt Änderungen unterliegen oder in wesentlich geänderter Form umgesetzt werden können. Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der Auswirkungen der Anwendung der Regelungen auf die Emittentin und die von ihr im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten vereinnahmten Zahlungen ihren Steuerberater zu Rate ziehen.

Gesetz über Beschäftigungsanreize

Das U.S.-amerikanische Gesetz über Beschäftigungsanreize (*Hiring Incentives to Restore Employment Act*) führte Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 ein, wonach eine "dividendenäquivalente" Zahlung als Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten zu behandeln ist. Gemäss Section 871(m) wird auf solche Zahlungen in den USA grundsätzlich ein Steuereinbehalt in Höhe von 30% erhoben, der durch ein geltendes Steuerabkommen reduziert werden, mit anderen U.S.-Verbindlichkeiten verrechnet werden oder rückerstattet werden kann, sofern der wirtschaftliche Eigentümer die Steuergutschrift oder -erstattung fristgerecht bei der IRS beantragt. Der Begriff "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. Nach den gemäss Section 871(m) erlassenen endgültigen U.S.-Steuerrichtlinien und zugehörigen Leitlinien (die "**Richtlinien nach Section 871(m)**") wird bei bestimmten Nicht-U.S.-Inhabern der Komplexen Produkte ein Einbehalt in Bezug auf Beträge vorgeschrieben sein, die als zurechenbare Dividenden auf bestimmte U.S.-Wertpapiere behandelt werden. Gemäss den Richtlinien nach Section 871(m) unterliegen nur Komplexe Produkte, deren erwartete Rendite – anhand von in den Richtlinien nach Section 871(m) angegebenen Tests – hinreichend mit der des zugrundeliegenden U.S.-Wertpapiers vergleichbar ist, dem Einbehaltssystem nach Section 871(m) (wodurch das betreffende Wertpapier ein "**Bestimmtes Komplexes Produkt**" (*Specified Complex Product*) wird). Die Richtlinien nach Section 871(m) sehen bestimmte Ausnahmen für diesen vorgeschriebenen Einbehalt vor, insbesondere für Instrumente, die an bestimmte, sehr marktbreite Indizes gekoppelt sind.

Werden bei dem (bzw. den) zugrundeliegenden U.S.-Wertpapier(en) Dividendenzahlungen während der Laufzeit

Product, withholding generally will still be required even if the Specified Complex Product does not provide for payments explicitly linked to dividends. Additionally, the Issuer may withhold the full 30 per cent. tax on any payment on the Complex Products in respect of any dividend equivalent arising with respect to such Complex Products regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law (including, for the avoidance of doubt, where a holder is eligible for a reduced tax rate under an applicable tax treaty with the United States). A holder may be able to claim a refund of any excess withholding provided the required information is timely furnished to the IRS. Refund claims are subject to U.S. tax law requirements and there can be no assurance that a particular refund claim will be timely paid or paid at all. If the Issuer or any withholding agent determines that withholding is required, neither the Issuer nor any withholding agent will be required to pay any additional amounts with respect to amounts so withheld.

des Bestimmten Komplexen Produkts erwartet, so wird ein Einbehalt grundsätzlich selbst dann noch vorgeschrieben sein, wenn das Bestimmte Komplexe Produkt keine ausdrücklich an Dividenden gebundenen Zahlungen vorsieht. Darüber hinaus kann die Emittentin den vollen Steuersatz von 30% auf Zahlungen auf die Komplexen Produkte im Hinblick auf sich in Bezug auf die Komplexen Produkte ergebende dividendenäquivalente Zahlungen einbehalten, und zwar unabhängig von einer anderweitig nach geltendem Recht möglichen Befreiung von diesem Einbehalt oder Verringerung des Einbehalts (wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass dies auch Fälle einschliesst, in denen ein Inhaber aufgrund eines geltenden Steuerabkommens mit den USA Anspruch auf einen reduzierten Steuersatz hat). Für Inhaber besteht unter Umständen die Möglichkeit einer Erstattung eines zu hohen Einbehalts, vorausgesetzt, die erforderlichen Informationen werden rechtzeitig an die IRS weitergegeben. Erstattungsansprüche unterliegen den Vorschriften des US-Steuerrechts, und es besteht keine Gewähr dafür, dass in Bezug auf einen bestimmten Erstattungsanspruch eine zeitnahe Zahlung erfolgt oder überhaupt eine Zahlung geleistet wird. Bei Feststellung des Erfordernisses eines Steuereinbehalts durch die Emittentin oder einen Abzugsverpflichteten (*withholding agent*) ist weder die Emittentin noch ein Abzugsverpflichteter zur Zahlung von Zusatzbeträgen für die einbehaltenen Beträge verpflichtet.

The Section 871(m) Regulations generally apply to Specified Complex Products issued on or after 1 January 2017. If the terms of a Complex Product are subject to a "significant modification" (as defined for U.S. tax purposes), the Complex Product generally would be treated as retired and reissued on the date of such modification for purposes of determining, based on economic conditions in effect at that time, whether such Complex Product is a Specified Complex Product. Similarly, if additional Complex Products of the same series are issued (or deemed issued for U.S. tax purposes, such as certain sales of Complex Products out of inventory) after the original issue date, the IRS could treat the issue date for determining whether the existing Complex Products are Specified Complex Products as the date of such subsequent sale or issuance. Consequently, a previously out of scope Complex Product might be treated as a Specified Complex Product following such modification or further issuance.

Die Richtlinien nach Section 871(m) gelten grundsätzlich für an oder nach dem 1. Januar 2017 begebene Bestimmte Komplexe Produkte. Unterliegen die Bedingungen eines Komplexen Produkts einer "wesentlichen Änderung" (wie für US-Steuerzwecke definiert), so wird das Komplexe Produkt für die Zwecke der Feststellung (auf Grundlage der zum betreffenden Zeitpunkt bestehenden wirtschafltichen Bedingungen), ob es sich bei ihm um ein Bestimmte Komplexes Produkt handelt, grundsätzlich als eingezogen und als am Tag dieser Änderung erneut begeben behandelt. Entsprechend könnte die IRS in dem Fall, dass weitere Komplexe Produkte derselben Serie nach dem ursprünglichen Tag der Begebung begeben werden (oder für US-Steuerzwecke als begeben gelten, beispielsweise bestimme Verkäufe Komplexer Produkte aus dem Bestand), für die Zwecke der Feststellung, ob es sich bei den bestehenden Komplexen Produkten um Bestimmte Komplexe Produkte handelt, den Tag dieses späteren Verkaufs oder dieser späteren Begebung als Tag der Begebung betrachten. Folglich könnte ein Komplexes Produkt, das zuvor nicht betroffen war, nach dieser Änderung oder weiteren Begebung als Bestimmte Komplexes Produkt behandelt werden.

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer has determined that Complex Products are Specified Complex Products. The Section 871(m) Regulations require complex calculations to be made with respect to Complex Products linked to U.S. securities and their application to a specific issue of Complex Products may be uncertain. Prospective investors should consult their tax advisers regarding the potential application of Section 871(m) to the Complex Products.

In den geltenden Endgültigen Bedingungen wird angeben, ob die Emittentin festgestellt hat, dass es sich bei den Komplexen Produkten um Bestimmte Komplexe Produkte handelt. Die Feststellung der Emittentin ist für Nicht-U.S.-Inhaber der Komplexen Produkte verbindlich, nicht jedoch für die IRS. Die Richtlinien nach Section 871(m) erfordern komplexe Berechnungen hinsichtlich Komplexer Produkte, die an U.S.-Wertpapiere gekoppelt sind, und ihre Anwendung auf eine bestimmte Emission von Komplexen Produkten kann unsicher sein. Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der möglichen Anwendung von Section 871(m) auf die Komplexen Produkte ihren Steuerberater zu Rate ziehen.

SELLING RESTRICTIONS

General

Except as set out in this Document, no action has been or will be taken that would permit a public offering of Complex Products or possession or distribution of any offering material in relation to Complex Products in any jurisdiction where action for that purpose is required. For purposes of this section "Selling Restrictions" the term "Document" shall comprise both of the terms Base Prospectus and Final Terms, unless the context requires otherwise.

No offers, sales, deliveries or transfers of Complex Products or the Underlying(s) (if any) to be delivered upon redemption of the Complex Products, or distribution of any offering material relating to Complex Products, may be made in or from any jurisdiction except in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and will not impose any obligations on the Issuer or the relevant Dealer(s).

In addition and subject to any specific selling restriction contained in the applicable Terms and Conditions the following selling restrictions apply:

Switzerland

If so specified in the applicable offering or marketing documents, the Complex Products to be issued under this Document may not be publicly offered, directly or indirectly, in Switzerland within the meaning of the FinSA, except

a. in any circumstances falling within the exemptions listed in article 36 para. 1 FinSA, such for example

   (i) an offer to professional clients within the meaning of the FinSA only; or

   (ii) an offer of Complex Products having a denomination or minimum investment of CHF 100,000 (or equivalent in another currency) or more;

b. where such offer does not qualify as an offer to the public in Switzerland.

In case of (a) and (b) above no application may be made to admit the Complex Products to trading on SIX Swiss Exchange or any other trading venue in Switzerland. Neither this Document nor any other offering or marketing material relating to the Complex Products constitutes a prospectus pursuant to the FinSA. Neither this Document nor any other offering or marketing material relating to the Complex

VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Allgemeines

Ausser soweit in diesem Dokument angegeben, wurden und werden keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot Komplexer Produkte oder den Besitz oder die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich Komplexer Produkte in einer Rechtsordnung gestatten würde, in der zu einem solchen Zweck entsprechende Massnahmen erforderlich sind. Für Zwecke dieses Abschnitts "Verkaufsbeschränkungen" umfasst der Begriff "Dokument" sowohl den Begriff Basisprospekt als auch den Begriff Endgültige Bedingungen, es sei denn der Kontext erfordert eine andere Bedeutung.

Das Angebot, der Verkauf, die Lieferung oder die Übertragung der Komplexen Produkte oder des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte zu liefern sind, sowie die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich der Komplexen Produkte in irgendeiner Rechtsordnung oder von irgendeiner Rechtsordnung aus ist nur zulässig, sofern dabei alle anwendbaren gesetzlichen Vorschriften eingehalten und weder der Emittentin noch dem/den jeweiligen Platzeur(en) dadurch irgendwelche Verpflichtungen auferlegt werden.

Darüber hinaus gelten vorbehaltlich etwaiger spezifischer Verkaufsbeschränkungen in den anwendbaren Emissionsbedingungen die folgenden Verkaufsbeschränkungen:

Schweiz

Sofern in den Angebots- oder Marketingunterlagen angegeben, dürfen die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte nicht in der Schweiz angeboten werden, ausser

a. in den Fällen, die unter die in Artikel 36 Abs. 1 FIDLEG aufgeführten Ausnahmen fallen, wie zum Beispiel

   (i) ein Angebot nur an professionelle Kunden im Sinne des FIDLEG; oder

   (ii) ein Angebot von Komplexen Produkten mit einer Mindeststückelung oder einer Mindestinvestition von CHF 100'000 (oder das entsprechende in einer anderen Währung) oder mehr;

b. wenn ein solches Angebot nicht als öffentliches Angebot in der Schweiz qualifiziert ist.

Im Fall von (a) und (b) oben darf kein Antrag auf Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel an der SIX Swiss Exchange oder einem anderen Handelsplatz in der Schweiz gestellt werden. Weder dieses Dokument noch andere Angebots- oder Marketingunterlagen in Bezug auf die Komplexen Produkte stellen einen Prospekt im Sinne des FIDLEG dar. Dieses Dokument sowie andere Angebots- oder Marketingunterlagen in Bezug auf die Komplexen Produkte

Products may be publicly distributed or otherwise made publicly available in Switzerland.

If so specified in the applicable offering or marketing documents, the Complex Products may not be offered to clients in Switzerland which qualify as retail clients within the meaning of article 4 FinSA and who have to be provided with a basic information sheet pursuant to article 8 FinSA, respectively.

United States

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

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

An offer, transfer or sale of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, within the United States, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined herein) which violates the registration requirements of the Securities Act and/or the securities laws of U.S. states or territories or

dürfen nicht in der Schweiz öffentlich vertrieben oder anderweitig öffentlich zugänglich gemacht werden.

Sofern in den Angebots- oder Marketingunterlagen angegeben, dürfen die Komplexen Produkte nicht Kunden in der Schweiz angeboten werden, die als Privatkunden im Sinne von Artikel 4 FIDLEG gelten und denen gemäss Artikel 8 FIDLEG ein Basisinformationsblatt zur Verfügung gestellt werden muss.

Vereinigte Staaten

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

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

Direkte oder indirekte Angebote, Übertragungen oder Verkäufe Komplexer Produkte oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie hierin definiert), die einen Verstoss gegen die Registrierungserfordernisse des

United States law governing commodities trading will not be recognised. Further, prior to a redemption of Complex Products by way of physical delivery, the holder may be required to represent that (i) it is not a U.S. person, (ii) the Complex Products are not redeemed on behalf of a U.S. person, and (iii) no assets will be delivered within the U.S. or to or for the account or benefit of a U.S. person.

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

As used herein, "U.S. person" means a person that is one or more of the following: (a) a U.S. person as defined in Regulation S of the Securities Act or (b) a person who comes within any definition of U.S. person for the purposes of the Commodity Exchange Act of 1936, as amended, or any rule, guidance or order proposed or issued by the CFTC thereunder (including but not limited to any person who is not a "Non-United States person" under CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv) (excluding for purposes of CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv)(D) the exception for qualified eligible persons who are not "Non-United States persons")).

United Kingdom

In relation to the United Kingdom, no offer of Complex Products has been or will be made which is the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in the United Kingdom except that an offer of such Complex Products may be made to the public in the United Kingdom:

(a) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation;

(b) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in Article 2 of

Wertpapiergesetzes und/oder wertpapierrechtlicher Bestimmungen von U.S.-Bundesstaaten oder -Territorien oder der auf den Warenhandel anwendbaren Gesetze der Vereinigten Staaten darstellen, werden nicht anerkannt. Ferner kann vor einer Rückzahlung von Komplexen Produkten durch physische Lieferung von dem Inhaber eine Zusicherung verlangt werden, dass (i) er keine U.S.-Person ist, (ii) die Komplexen Produkte nicht für eine U.S.-Person zurückgezahlt werden und (iii) keine Vermögenswerte innerhalb der USA oder an eine U.S.-Person bzw. für deren Rechnung oder zu deren Gunsten geliefert werden.

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

In diesem Dokument bezeichnet "U.S.-Person" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (a) sie ist eine U.S.-Person im Sinne der Definition in Regulation S zum Wertpapiergesetz oder (b) sie ist eine Person, auf die eine Definition des Begriffs U.S.-Person im Sinne des US-Warenbörsengesetzes aus dem Jahr 1936 in der geltenden Fassung oder einer von der CFTC nach diesem Gesetz vorgesehenen oder erlassenen Vorschrift, Leitlinie oder Vorgabe zutrifft (einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) einer Person, die keine "Nicht-U.S.-Person" im Sinne der CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv) ist (wobei für die Zwecke von CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv)(D) die Ausnahmeregelung für qualifizierte berechtigte Personen (qualified eligible persons), die keine "Nicht-U.S.-Personen" sind, nicht berücksichtigt wird)).

Vereinigtes Königreich

In Bezug auf das Vereinigte Königreich wurde und wird kein öffentliches Angebot von Komplexen Produkten unterbreitet, das Gegenstand des mit dem Basisprospekt beabsichtigten und durch die diesbezüglichen Endgültigen Bedingungen vervollständigten Angebots im Vereinigten Königreich ist, ausser in den nachstehenden Fällen, die ein öffentliches Angebot dieser Komplexer Produkte im Vereinigten Königreich gestatten:

(a) jederzeit an juristische Personen, die qualifizierte Anleger im Sinne von Artikel 2 der britischen Prospekt-Verordnung (*UK Prospectus Regulation*) sind;

(b) jederzeit an weniger als 150 natürliche oder juristische Personen im Vereinigten Königreich (mit Ausnahme von

the UK Prospectus Regulation) in the United Kingdom; or

(c) at any time in any other circumstances falling within section 86 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**"),

provided that no such offer of Complex Products referred to in (a) to (c) above shall require the publication of a prospectus pursuant to section 85 of the FSMA or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the UK Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression "**an offer of Complex Products to the public**" in relation to any Complex Products means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Complex Products; and the expression "**UK Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**").

In relation to Complex Products: (a) any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the FSMA) in connection with the issue or sale of Complex Products may only be communicated or caused to be communicated in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not or, where applicable, would not if it was not an authorized person, apply to the Issuer; and (b) applicable provisions of the FSMA with respect to anything done in relation to Complex Products in, from or otherwise involving the United Kingdom, must be complied with.

European Economic Area

In relation to each member state of the European Economic Area, no offer of Complex Products has been or will be made which is the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that member state except that an offer of such Complex Products may, be made to the public in that member state:

(a) if the Final Terms in relation to the Complex Products specify that an offer of those Complex Products may be made other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in that member state (a "**Non-**

qualifizierten Anlegern im Sinne von Artikel 2 der britischen Prospekt-Verordnung); oder

(c) jederzeit unter anderen, in Section 86 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes von 2000 (*Financial Services and Markets Act 2000*; "**FSMA**") beschriebenen Umständen,

vorausgesetzt, dass im Falle eines der in den vorstehenden Absätzen (a) bis (c) genannten Angebote von Komplexen Produkten keine Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäss Section 85 FSMA oder eines Nachtrags zu einem Prospekt gemäss Artikel 23 der britischen Prospekt-Verordnung besteht.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "**öffentliches Angebot von Komplexen Produkten**" im Hinblick auf Komplexe Produkte die Übermittlung von ausreichenden Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Komplexen Produkte in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung der Komplexen Produkte zu entscheiden, und der Ausdruck "**britische Prospekt-Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) 2017/1129, in der Form, in der diese kraft des britischen Gesetzes über den Austritt aus der Europäischen Union von 2018 (*European Union (Withdrawal) Act 2018*; "**EUWA**") Bestandteil des Rechts des Vereinigten Königreichs geworden ist.

Im Zusammenhang mit Komplexen Produkten: (a) dürfen Einladungen oder Aufforderungen zur Ausübung von Anlageaktivitäten (investment activity) (im Sinne von Artikel 21 FSMA) im Zusammenhang mit der Emission oder dem Verkauf Komplexer Produkte nur unter Umständen, in welchen Artikel 21(1) FSMA keine Anwendung auf die Emittentin findet oder, soweit anwendbar, keine Anwendung auf die Emittentin finden würde, wenn diese keine befugte Person wäre, weitergeleitet bzw. deren Weiterleitung veranlasst werden; und (b) müssen die anwendbaren Bestimmungen des FSMA in Bezug auf im Zusammenhang mit Komplexen Produkten vorgenommene Handlungen, die im oder aus dem Vereinigten Königreich heraus erfolgen oder das Vereinigte Königreich anderweitig involvieren, befolgt werden.

Europäischer Wirtschaftsraum

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, ist kein öffentliches Angebot von Komplexen Produkten, die Gegenstand des mit dem Basisprospekt beabsichtigten und durch die diesbezüglichen Endgültigen Bedingungen vervollständigten Angebots sind, in dem Mitgliedstaat unterbreitet worden, noch wird ein solches Angebot unterbreitet werden, wobei jedoch Komplexe Produkte in dem Mitgliedstaat in folgenden Fällen öffentlich angeboten werden dürfen:

(a) wenn die Endgültigen Bedingungen der Komplexen Produkte vorsehen, dass ein Angebot der Komplexen Produkte über die in Artikel 1(4) der Prospekt-Verordnung genannten Fälle hinaus in dem Mitgliedstaat

exempt Offer"), following the date of publication of the Base Prospectus in relation to such Complex Products which has been approved by the competent authority in that member state or, where appropriate, approved in another member state and notified to the competent authority in that member state, provided that any such Base Prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Regulation, in the period beginning and ending on the dates specified in such Base Prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

(b) at any time to any person which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;

(c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation); or

(d) at any time in any other circumstances falling within Article 1(4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Complex Products referred to in (b) to (d) above shall require the publication of a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation, or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Complex Products to the public**" in relation to any Complex Products in any member state means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Complex Products, and the expression "**Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129), as amended.

In addition, the applicable Terms and Conditions of Complex Products may specify further selling restrictions.

Argentina

Neither the Complex Products nor this Document or any other document relating to the Complex Products have been registered with or authorised by the Argentine Securities Commission (the "**Comisión Nacional de Valores**" or the "**CNV**"). Therefore the Complex Products may not be offered to the public in Argentina except in circumstances which do not constitute a public offering of securities in Argentina within the meaning of Argentine Law No. 26,831 as amended and complemented, and supplemental rules enacted thereunder or any other applicable law. Further, this Document is not intended to constitute a solicitation or inducement in Argentina to buy or subscribe any of the Complex Products or the

(ein "**nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot**") erfolgen kann, ab dem Tag der Veröffentlichung des Basisprospekts für die Komplexen Produkte, der von der zuständigen Behörde in dem Mitgliedstaat gebilligt wurde, oder — sofern einschlägig — in einem anderen Mitgliedstaat gebilligt und an die zuständige Behörde in diesem Mitgliedstaat notifiziert wurde, jeweils in Übereinstimmung mit der Prospekt-Verordnung, und zwar während des Zeitraums, der an den in diesem Basisprospekt bzw. diesen Endgültigen Bedingungen angegebenen Tagen beginnt und endet, und sofern die Emittentin einer Nutzung des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen für den Zweck eines nicht einer Befreiung unterliegenden Angebots schriftlich zugestimmt hat;

(b) jederzeit an Personen, die qualifizierte Anleger im Sinne der Prospekt-Verordnung sind;

(c) jederzeit an weniger als 150 natürliche oder juristische Personen (mit Ausnahme von qualifizierten Anlegern wie in der Prospekt-Verordnung definiert); oder

(d) jederzeit unter anderen, in Artikel 1(4) der Prospekt-Verordnung beschriebenen Umständen,

wobei im Falle eines der in den vorstehenden Absätzen (b) bis (d) genannten Angebote von Komplexen Produkten keine Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäss Artikel 3 der Prospekt-Verordnung oder eines Nachtrags zu einem Prospekt gemäss Artikel 23 der Prospekt-Verordnung besteht.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "**öffentliches Angebot von Komplexen Produkten**" im Hinblick auf Komplexe Produkte in einem Mitgliedstaat die Übermittlung von ausreichenden Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Komplexen Produkte in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung der Komplexen Produkte zu entscheiden, und "**Prospekt-Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) 2017/1129, in der jeweils aktuellen Fassung .

Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen von Komplexen Produkten weitere Verkaufsbeschränkungen enthalten.

Argentinien

Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument oder ein anderes Dokument, das sich auf die Komplexen Produkte bezieht, wurden bzw. wurde bei der Argentinischen Wertpapieraufsicht (die "**Comisión Nacional de Valores**" oder die "**CNV**") registriert oder von ihr genehmigt. Die Komplexen Produkte dürfen daher in Argentinien der Öffentlichkeit nur insoweit angeboten werden, als dies kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Argentinien im Sinne des argentinischen Gesetzes Nr. 26.831 in der jeweils geänderten und ergänzten Fassung sowie der auf der Grundlage dieses Gesetzes erlassenen Zusatzvorschriften oder anderer anwendbarer Gesetze darstellt. Ferner soll

underlyings (if any). If a public offering is authorised by the CNV, the Complex Products may not be offered to the public in Argentina except through persons or entities that are authorised under the laws and regulations of Argentina to offer and sell the Complex Products directly to the public.

dieses Dokument in Argentinien keine Aufforderung oder Veranlassung zum Kauf oder zur Zeichnung der Komplexen Produkte oder (gegebenenfalls) der Basiswerte darstellen. Wird ein öffentliches Angebot von der CNV genehmigt, so dürfen die Komplexen Produkte in Argentinien nur über natürliche oder juristische Personen öffentlich angeboten werden, die gemäss den argentinischen Gesetzen und Vorschriften zum direkten Angebot und Verkauf der Komplexen Produkte an die Öffentlichkeit berechtigt sind.

Australia

This Document is not a "Product Disclosure Statement" (as defined in Chapter 7 of the Corporations Act 2001 (Cth) of Australia (the "**Corporations Act**"). No prospectus or other disclosure document (as defined in the Corporations Act) in relation to the Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of the Complex Products, has been or will be lodged with, or registered by, the Australian Securities and Investments Commission ("**ASIC**") or ASX Limited ABN 98 008 624 691.

– The Complex Products or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, have not been made and will not be made, directly or indirectly, the subject of an invitation or offer for issue or sale or subscription or purchase to any person, where the relevant offer or invitation is received in Australia (regardless of where any resulting issue, sale, or transfer occurs); and

– the Document or any other offering material or advertisement relating to the Complex Products or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products have not been distributed, published or received and will not be distributed, published or received in Australia,

unless:

– the minimum aggregate consideration payable for such Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of such Complex Products on acceptance of the offer or invitation by the person to whom the relevant offer or invitation is made, is at least A$500,000 or the equivalent in another currency (calculated in either case, in accordance with both section 708(9) of the Corporations Act and regulation 7.1.18 of the Corporations Regulations 2001 (Cth)) or the offer or invitation otherwise does not require

Australien

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich nicht um ein "Produktinformationsdokument" (*Product Disclosure Statement*) (wie in Kapitel 7 des australischen Bundesgesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2001 (*Corporations Act 2001 (Cth) of Australia*; das "**Gesetz über die Kapitalgesellschaften**") definiert). In Bezug auf die Komplexen Produkte oder die Wertpapiere, die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, wurde bzw. wird kein Prospekt (*prospectus*) oder sonstiges Informationsdokument (*disclosure document*) (wie im Gesetz über die Kapitalgesellschaften definiert) bei der australischen Finanzmarktaufsicht (*Australian Securities and Investments Commission*; "**ASIC**") oder bei ASX Limited ABN 98 008 624 691 eingereicht oder registriert.

– Die Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere sind und werden weder unmittelbar noch mittelbar Gegenstand einer Aufforderung oder eines Angebots zur Emission, zum Verkauf, zur Zeichnung oder zum Erwerb der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls zu liefernden Wertpapiere an Personen dergestalt, dass das betreffende Angebot bzw. die Aufforderung zu dessen Abgabe in Australien entgegengenommen wird (unabhängig davon, wo eine daraus resultierende Emission, ein daraus resultierender Verkauf oder eine daraus resultierende Übertragung erfolgt); und

– das Dokument oder sonstige Angebotsunterlagen oder Werbematerialien im Hinblick auf die Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere wurden und werden nicht in Australien verteilt, veröffentlicht oder in Empfang genommen,

es sei denn,

– das für solche Komplexen Produkte oder für die gegebenenfalls nach deren Ausübung zu liefernden Wertpapiere bei Annahme des Angebots oder der Aufforderung durch die Person, an welche dieses Angebot bzw. diese Aufforderung gerichtet ist, zu zahlende minimale Gesamtentgelt beträgt mindestens A$ 500'000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung (wobei die Berechnung in beiden Fällen unter Beachtung von Absatz 708(9) des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften und der Vorschrift 7.1.18 der Regulierung von 2001 (Cth) über die Kapitalgesellschaften erfolgt) oder eine Offenlegung

disclosure to investors under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act; and

– the offer or invitation and all conduct in connection with it complies with all applicable laws, regulations and directives in Australia (including, without limitation, the licensing requirements set out in Chapter 7 of the Corporations Act); and

– the offer or invitation is not made to a person who is a "retail client" within the meaning of section 761G of the Corporations Act; and

– such action does not require any document to be lodged with ASIC or any other regulatory authority.

Furthermore, the Complex Products, and the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, may only be transferred or offered for transfer to any Australian investor (or investor receiving the offer of transfer in Australia) if the offer or invitation for the sale or purchase of the Complex Products, or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, is received by a person in Australia, only if:

(a) the minimum aggregate consideration payable for such Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of such Complex Products at the time of transfer, is at least A$500,000 or the equivalent in another currency (calculated, in either case, in accordance with both section 708(9) of the Corporations Act and regulation 7.1.18 of the Corporations Regulations 2001 (Cth)) or the transfer otherwise does not require disclosure to investors under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act and it is not an offer or invitation to a "retail client" within the meaning of section 761 of the Corporations Act; and

(b) the transfer is in compliance with all applicable laws, regulations and directives.

Austria

The Complex Products have not and will not be offered to the public in Austria, except that an offer of the Complex Products may be made to the public in Austria:

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

– das Angebot oder die Aufforderung und sämtliche Handlungen im Zusammenhang damit erfolgt bzw. erfolgen unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien in Australien (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Zulassungsvorschriften in Kapitel 7 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften); und

– das Angebot oder die Aufforderung erfolgt nicht gegenüber einer Person, die ein "Privatkunde" (retail client) im Sinne von Absatz 761G des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften ist; und

– eine solche Massnahme erfordert nicht die Einreichung eines Dokuments bei der ASIC oder einer anderen Aufsichtsbehörde.

In Fällen, in welchen das Angebot oder die Aufforderung hinsichtlich des Verkaufs oder Kaufs der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere bei einer Person in Australien eingeht, dürfen Komplexe Produkte und die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere darüber hinaus nur auf einen australischen Anleger übertragen werden oder einem australischen Anleger (bzw. einem Anleger, dem das Übertragungsangebot in Australien unterbreitet wird) zur Übertragung angeboten werden, wenn:

(a) das im Zeitpunkt der Übertragung zu zahlende minimale Gesamtentgelt für diese Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere mindestens A$ 500'000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung beträgt (wobei die Berechnung in beiden Fällen unter Beachtung von Absatz 708(9) des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften und der Vorschrift 7.1.18 der Regulierung von 2001 (Cth) über die Kapitalgesellschaften erfolgt) oder die Übertragung aus anderen Gründen eine Offenlegung gemäss Teil 6D.2 oder Teil 7.9 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften nicht erforderlich macht und es sich dabei nicht um ein Angebot bzw. eine Aufforderung gegenüber einem "Privatkunden" (retail client) im Sinne von Absatz 761 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften handelt; und

(b) die Übertragung unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien erfolgt.

Österreich

Die Komplexen Produkte wurden und werden in Österreich nicht öffentlich angeboten. Ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte in Österreich ist jedoch zulässig:

(a) if the following conditions have been satisfied:

– the Base Prospectus, including any supplements, in relation to those Complex Products issued by the Issuer, which has been approved by the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*; the "**FMA**") or, where appropriate, approved in another member state and notified to the FMA, all in accordance with the EU Prospectus Regulation and the Capital Market Act (Kapitalmarktgesetz 2019, Federal Law Gazette I No 62/2019, the "**KMG 2019**" as amended) , has been published at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer; and

– the Final Terms have been published on or prior to the date of commencement of the relevant offer and have been filed with the FMA; and

– a notification with Oesterreichische Kontrollbank AG, all as prescribed by the KMG 2019, has been filed at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer; or

(b) otherwise in compliance with the KMG 2019.

Bahamas

This Document has not been registered with the Securities Commission of The Bahamas, nor have any applications been made to exempt the offer from the filing of a prospectus with the Securities Commission of The Bahamas under the Securities Industries Act, 2011, and in the circumstances, no offer or sale of the Complex Products can occur in The Bahamas.

The Complex Products to be issued under this Document have not been sold, offered or distributed, and will not be sold, offered or distributed in The Bahamas except in compliance with applicable Bahamian laws or pursuant to an exemption therefrom. This Document is not, and shall not be construed as, an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, or a distribution of the Complex Products in, or to the public, in The Bahamas.

Furthermore, no Complex Products shall be issued, transferred to, registered in favour of or beneficially owned by any person (legal or natural) deemed resident in The Bahamas pursuant to the Exchange Control Regulations Act 1956 of The Bahamas and the Regulations promulgated thereunder except with the prior approval of the Central Bank of The Bahamas.

(a) wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind:

– der Basisprospekt, einschliesslich etwaiger Nachträge, 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 EU-Prospekt-Verordnung und des Kapitalmarktgesetzes 2019 ((Bundesgesetzblatt I Nr. 62/2019, das "**KMG 2019**" in der geltenden Fassung), wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots veröffentlicht; und

– die endgültigen Bedingungen wurden am oder vor dem Tag des Beginns des jeweiligen Angebots veröffentlicht und der FMA übermittelt; und

– eine Meldung an die Oesterreichische Kontrollbank AG, wie jeweils im KMG 2019 vorgesehen, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots eingereicht; oder

(b) das Angebot anderweitig im Einklang mit dem KMG 2019 erfolgt.

Bahamas

Dieses Dokument wurde nicht bei der Wertpapieraufsicht (*Securities Commission*) der Bahamas registriert, und es wurden in Bezug auf das Angebot keine Anträge auf eine Befreiung von der Pflicht zur Einreichung eines Prospektes bei der Wertpapieraufsicht der Bahamas gemäss dem Wertpapiergesetz von 2011 (*Securities Industries Act, 2011*) gestellt, und unter diesen Umständen ist ein Angebot oder ein Verkauf der Komplexen Produkte auf den Bahamas nicht zulässig.

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden ausser nach Massgabe des anwendbaren Rechts der Bahamas oder einer diesbezüglichen Ausnahmeregelung nicht auf den Bahamas angeboten, verkauft oder vertrieben. Dieses Dokument stellt kein auf den Bahamas ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit unterbreitetes Angebot bzw. keine auf den Bahamas ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf bzw. Kauf oder den Vertrieb Komplexer Produkte dar und ist auch nicht in diesem Sinne auszulegen.

Des Weiteren dürfen Komplexe Produkte nicht an juristische oder natürliche Personen ausgegeben werden, die gemäss dem Gesetz über Devisenkontrollbestimmungen von 1956 (*Exchange Control Regulations Act 1956*) der Bahamas und der auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften als auf den Bahamas ansässig gelten, und nicht auf solche Personen übertragen, zu deren Gunsten registriert oder von diesen als wirtschaftliche Eigentümer gehalten werden, es sei denn, dies geschieht mit vorheriger Billigung der Zentralbank der Bahamas.

Belgium

Notwithstanding the selling restrictions for the Relevant Member States of the European Economic Area set out above, the Complex Products to be issued under this Document will not be advertised, offered, sold or resold, transferred or delivered, and no prospectus, memorandum, information circular, brochure or any similar documents in relation to the Complex Products will be directly or indirectly distributed, in or to any investor in Belgium other than as may be specified in the applicable Terms and Conditions.

Belize

The Complex Products to be issued under this Document have not been sold, offered or distributed, and will not be sold, offered or distributed in Belize except in compliance with the Securities Industry Act, 2021. This Document is not, and shall not be construed as, an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, or a distribution of the Complex Products in, or to the public in, Belize. No offer or sale of the Complex Products can occur in or from within Belize without the prior registration with and authorisation by the Financial Services Commission of Belize.

Furthermore, no Complex Products shall be issued, transferred to, registered in favour of or beneficially owned by any person (legal or natural) resident in Belize pursuant to the Exchange Control Regulations Act of Belize and the Regulations promulgated thereunder except after providing prior notice of the transaction to the Central Bank of Belize provided that the following entities shall be deemed not to be residents of Belize for the purposes of the exchange control laws of Belize or are otherwise deemed to be exempt therefrom:

(a) companies (IBC) registered pursuant to the International Business Companies Act, Cap. 270 of the Laws of Belize that are not presently carrying on business from an office or other fixed place of business within in Belize PROVIDED THAT an IBC will not be treated as "carrying on business from an office or other fixed place of business within Belize" by reason only that it has a registered agent and registered office in Belize, it makes or maintains deposits with another company incorporated in Belize and carrying on a banking business within Belize, it makes or maintains professional contact with solicitors, barristers, accountants, bookkeepers, trust companies, administration companies, investment advisors, or other similar persons carrying on business within Belize, it prepares or maintains books and records in Belize, it holds lease of property for use as an office from which to communicate with members, or if it owns

Belgien

Unbeschadet der vorstehend aufgeführten Verkaufsbeschränkungen für die Relevanten Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums werden die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte weder in Belgien noch gegenüber dort ansässigen Anlegern bzw. an dort ansässige Anleger beworben, angeboten, verkauft, weiterverkauft, übertragen oder geliefert und wird kein Prospekt, Memorandum, Information Circular, keine Broschüre und kein vergleichbares Dokument in Bezug auf die Komplexen Produkte direkt oder indirekt in Belgien oder an dort ansässige Anleger verteilt, ausser soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Belize

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden in Belize nicht verkauft, angeboten oder verbreitet, ausser in Übereinstimmung mit dem Gesetz von 2021 über die Wertpapierbranche. Dieses Dokument stellt kein in Belize ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit unterbreitetes Angebot bzw. keine in Belize ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf bzw. Kauf Komplexer Produkte oder eine Verbreitung der Komplexen Produkte in Belize dar und ist auch nicht in diesem Sinne auszulegen. Ein Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte in oder aus Belize ist nur mit vorheriger Registrierung bei der Finanzdienstleistungskommission von Belize und vorheriger Genehmigung durch diese zulässig.

Des Weiteren dürfen Komplexe Produkte nicht an juristische oder natürliche Personen ausgegeben werden, die gemäss dem Gesetz über Devisenkontrollbestimmungen von Belize und den auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften als in Belize ansässig gelten, und nicht auf solche Personen übertragen, zu deren Gunsten registriert oder von diesen als wirtschaftliche Eigentümer gehalten werden, es sei denn, die Transaktion wurde der Zentralbank von Belize im Voraus angezeigt, wobei die folgenden Rechtsträger jedoch nicht als in Belize ansässige Personen im Sinne der Devisenkontrollgesetze von Belize oder anderweitig als von diesen befreit gelten:

(a) nach dem Gesetz über Internationale Unternehmen (Kap. 270 der Gesetze von Belize) registrierte Unternehmen (IBC), die derzeit nicht in Belize ansässig sind und innerhalb von Belize keine Geschäfte von einem Büro oder einer anderen festen Geschäftsstelle aus führen, WOBEI ein IBC lediglich aufgrund der Tatsache, dass es einen registrierten Vertreter und ein registriertes Büro in Belize hat, Einlagen bei einem anderen in Belize errichteten Unternehmen, das Bankgeschäfte betreibt, vornimmt und hält, berufliche Kontakte zu Anwälten, Kanzleien, Buchhaltern, Rechnungsprüfern, Treuhandgesellschaften, Verwaltungsgesellschaften, Anlageverwaltern oder sonstigen vergleichbaren innerhalb von Belize geschäftstätigen Personen knüpft und unterhält, Bücher und Geschäftsunterlagen in Belize erstellt oder führt, Immobilien mietet, die als Büro genutzt werden können, um mit Mitgliedern zu kommunizieren, oder ein nach dem Gesetz über (die Registrierung von)

a vessel registered in Belize in accordance with the Merchant Ships (Registration) Act;

(b) companies registered pursuant to the International Limited Liability Companies Act, 2011 (Belize);

(c) foundations registered pursuant to the International Foundations Act, 2010 (Belize);

(d) trustees of international trusts which have been registered pursuant to the Trusts Act, Cap. 202 of the Laws of Belize;

(e) international banks duly licensed under the International Banking Act, Chapter 267 of the Laws of Belize;

(f) Qualified Retired Persons under the Retired Persons (Incentives) Act, Chapter 62 of the Laws of Belize; and

(g) the Government of Belize including its ministries and departments.

By receiving this Document, each recipient resident in Belize acknowledges and agrees that such recipient has contacted Credit Suisse at its own initiative and not as a result of any promotion or publicity in Belize by Credit Suisse or any of its representatives or as a result of solicitation by Credit Suisse or any of its representatives. Belize residents acknowledge and represent that (1) the receipt of this document does not constitute a solicitation from Credit Suisse for its Complex Products and (2) they are not receiving from Credit Suisse any direct or indirect promotion or marketing of financial Complex Products.

Bermuda

The Complex Products being offered hereby are being offered on a private basis to investors who satisfy criteria outlined in this Document. The Complex Products have not been offered or sold and will not be offered or sold in Bermuda. This Document is not subject to and has not received approval from either the Bermuda Monetary Authority or the Registrar of Companies in Bermuda and no statement to the contrary, explicit or implicit, is authorized to be made in this regard.

The Complex Products may only be offered or sold in Bermuda in compliance with the provisions of the Investment Business Act 2003 of Bermuda. Non-Bermudian persons may not carry on or engage in any trade or business in Bermuda unless such persons are authorised to do so under applicable Bermuda legislation. Engaging in the activity of offering or marketing the Complex Products in Bermuda to persons in Bermuda may be deemed to be carrying on business in Bermuda.

Handelsschiffe(n) registriertes Schiff besitzt, nicht als ein Unternehmen behandelt wird, das „innerhalb von Belize Geschäfte von einem Büro oder einer anderen festen Geschäftsstelle aus führt“;

(b) nach dem Gesetz von 2011 über Internationale Gesellschaften mit beschränkter Haftung (Belize) registrierte Unternehmen;

(c) nach dem Gesetz von 2010 über Internationale Stiftungen (Belize) registrierte Stiftungen;

(d) Treuhänder internationaler Trusts, die nach dem Gesetz über Treuhandverhältnisse (Kap. 202 der Gesetze von Belize) registriert sind;

(e) nach dem Gesetz über das Internationale Bankwesen (Kap. 267 der Gesetze von Belize) ordnungsgemäss zugelassene Banken;

(f) Qualifizierte Personen im Ruhestand im Sinne des Gesetzes über Personen im Ruhestand (Anreize) (Kap. 62 der Gesetze von Belize); und

(g) die Regierung von Belize einschliesslich ihrer Ministerien und Abteilungen.

Mit Erhalt dieses Dokuments bestätigt und erkennt jeder in Belize ansässige Empfänger an, dass er die Credit Suisse auf eigene Initiative kontaktiert hat und nicht infolge von Werbung der Credit Suisse in Belize bzw. von Werbung eines ihrer Vertreter in Belize oder infolge von Aufforderungen der Credit Suisse oder eines ihrer Vertreter. In Belize ansässige Personen bestätigen und erkennen an, dass (1) der Erhalt dieses Dokuments keine Aufforderung der Credit Suisse in Bezug auf ihre Komplexen Produkte darstellt und (2) sie von der Credit Suisse weder direkt noch indirekt Werbe- oder Marketingmaterialien für Komplexe Finanzprodukte erhalten.

Bermuda

Bei dem vorliegenden Angebot Komplexer Produkte handelt es sich um ein Privatangebot an Anleger, welche die in diesem Dokument aufgeführten Kriterien erfüllen. Die Komplexen Produkte wurden und werden in Bermuda nicht angeboten oder verkauft. Dieses Dokument bedarf keiner Billigung durch die Finanzaufsichtsbehörde von Bermuda (*Bermuda Monetary Authority*) oder das Gesellschaftsregister (*Registrar of Companies*) in Bermuda und eine solche ist auch nicht erfolgt; eine gegenteilige diesbezügliche Erklärung (ob ausdrücklich oder implizit) ist nicht zulässig.

Die Komplexen Produkte dürfen in Bermuda nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Anlagegesetzes von 2003 (*Investment Business Act 2003*) von Bermuda angeboten oder verkauft werden. Nicht in Bermuda ansässige Personen dürfen in Bermuda keine gewerbliche oder unternehmerische Tätigkeit ausüben, sofern sie nicht nach den anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen von Bermuda hierzu befugt sind. Aktivitäten im Zusammenhang mit dem Angebot oder der Vermarktung der Komplexen Produkte in Bermuda an Personen in Bermuda

können als gewerbliche oder unternehmerische Tätigkeit in Bermuda gelten.

Bolivia

Under Bolivian law, the Complex Products to be issued under this Document will not be directly or indirectly offered in the Plurinational State of Bolivia, or to residents of Bolivia, in contradiction to the Stock Market Act No. 1834 dated 31 March 1998, and its Regulation approved by Supreme Decree No. 25022 dated 22 April 1998. This Document does not constitute or form part of any offer for sale or solicitation of any offer to purchase, buy or subscribe for any securities described herein.

This Document is not, and under no circumstances is to be construed as an advertisement, a public offering or a private placement in any province or territory of Bolivia of the securities referred to herein. Neither the Bolivian Stock Market nor the Supervising Authority for Retirement Pensions and Stock Markets (*Autoridad de Control Social de Pensiones y Seguros* – "**APS**") nor any other regulatory authority reviewed or in any way approved this Document or the merits of the securities here described. Any representation to the contrary would constitute an offence.

Brazil

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold in Brazil, except in circumstances which do not constitute a public offering, placement, distribution or negotiation under Brazilian laws and regulations. The Complex Products have not been and will not be registered with the CVM (Comissão de Valores Mobiliários — the Brazilian Securities Commission). Any public offering or distribution, as defined under Brazilian laws and regulations, of the Complex Products in Brazil is not legal without prior registration under Law no. 6,385 of December 7, 1976, as amended, and Instructions No. 400 or 476, as the case may be, issued by the CVM on December 29, 2003, and on January 16, 2009 respectively, and amended from time to time.. Documents relating to the Complex Products, as well as information contained therein, may not be supplied to the public in Brazil, nor be used in connection with any offer for subscription or sale of the Complex Products to the public in Brazil. Persons wishing to offer or acquire the Complex Products within Brazil should consult with their own counsel as to the applicability of registration requirements or any exemption therefrom.

British Virgin Islands

Bolivien

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden weder direkt noch indirekt nach bolivianischem Recht im Plurinationalen Staat Bolivien oder dort ansässigen Personen in einer Weise angeboten, die einen Verstoss gegen das Börsengesetz Nr. 1834 vom 31. März 1998 und die entsprechende per Präsidialdekret bewilligte Verordnung Nr. 25022 vom 22. April 1998 darstellt. Dieses Dokument stellt kein Verkaufsangebot und keine Aufforderung zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots für die hierin beschriebenen Wertpapiere dar und ist auch nicht Teil eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung.

Dieses Dokument stellt keine Werbung, kein öffentliches Angebot und keine Privatplatzierung der hierin beschriebenen Wertpapiere in irgendeiner Provinz oder irgendeinem Territorium Boliviens dar und ist unter keinen Umständen in diesem Sinne auszulegen. Dieses Dokument und die mit den hierin beschriebenen Wertpapieren verbundenen Leistungen wurden weder von der bolivianischen Wertpapierbörse noch von der bolivianischen Aufsichtsbehörde für Altersrenten und Aktienmärkte (*Autoridad de Control Social de Pensiones y Seguros* – "**APS**") oder einer anderen Aufsichtsbehörde geprüft oder gebilligt. Jede gegenteilige Behauptung ist strafbar.

Brasilien

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden nicht in Brasilien angeboten oder verkauft, ausgenommen in einer Weise, die kein öffentliches Angebot, keine öffentliche Platzierung, keinen öffentlichen Vertrieb und keine öffentlichen Verhandlungen im Sinne der brasilianischen Gesetze und Vorschriften darstellt. Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der CVM (*Comissão de Valores Mobiliários* — die brasilianische Wertpapieraufsicht) registriert. Ein öffentliches Angebot oder ein öffentlicher Vertrieb (wie in den brasilianischen Gesetzen und Vorschriften definiert) der Komplexen Produkte in Brasilien ist nur mit vorheriger Registrierung nach dem Gesetz Nr. 6.385 vom 7. Dezember 1976 in der geltenden Fassung und den Verfügungen Nr. 400 bzw. 476 der CVM vom 29. Dezember 2003 bzw. vom 16. Januar 2009 in der jeweils geltenden Fassung zulässig. Dokumente in Bezug auf die Komplexen Produkte sowie die darin enthaltenen Informationen dürfen der Öffentlichkeit in Brasilien nicht zur Verfügung gestellt werden und dürfen nicht im Zusammenhang mit einem Angebot an die Öffentlichkeit in Brasilien zur Zeichnung oder zum Verkauf der Komplexen Produkte verwendet werden. Personen, die Komplexe Produkte in Brasilien anbieten oder erwerben möchten, sollten sich hinsichtlich gegebenenfalls für sie geltender Registrierungspflichten oder diesbezüglicher Ausnahmeregelungen beraten lassen.

Britische Jungferninseln

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

No prospectus has been filed with any securities commission or similar regulatory authority in Canada in connection with the offer and sale of the Complex Products. No securities commission or similar regulatory authority in Canada has reviewed or in any way passed upon this document or on the merits of the Complex Products and any representation to the contrary is an offence. The offer and sale of the Complex Products in Canada is being made on a private placement basis only and is exempt from the requirement that the issuer prepares and files a prospectus under applicable Canadian securities laws. Any resale of Complex Products acquired by a Canadian investor in this offering must be made in accordance with applicable Canadian securities laws, which resale restrictions may under certain circumstances apply to resales of the Complex Products outside of Canada.

As applicable, each Canadian investor who purchases the Complex Products will be deemed to have represented to the issuer, the underwriters and to each dealer from whom a purchase confirmation is received, as applicable, that the investor (i) is purchasing as principal, or is deemed to be purchasing as principal in accordance with applicable Canadian securities laws, for investment only and not with a view to resale or redistribution; (ii) is an “accredited investor” as such term is defined in section 1.1 of National Instrument 45-106 Prospectus Exemptions (“NI 45-106”) or, in Ontario, as such term is defined in section 73.3(1) of the Securities Act (Ontario); and (iii) is a “permitted client” as such term is defined in section 1.1 of National Instrument 31-103 Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations.

Securities legislation in certain provinces or territories of Canada may provide a purchaser with remedies for rescission or damages if this Document (including any amendment thereto) contains a misrepresentation, provided that the remedies for rescission or damages are exercised by the purchaser within the time limit prescribed by securities legislation of the purchaser’s province or territory. The purchaser should refer to any applicable provisions of the securities legislation of the purchaser’s province or territory for particulars of these rights or consult with a legal advisor.

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

Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Komplexen Produkte wurde bei keiner Wertpapierbehörde oder vergleichbaren Aufsichtsbehörde in Kanada ein Prospekt eingereicht. Dieses Dokument und die mit den Komplexen Produkten verbundenen Leistungen wurden nicht von einer Wertpapierbehörde oder vergleichbaren Aufsichtsbehörde in Kanada geprüft, noch wurde von einer solchen Behörde eine Stellungnahme zu diesem Dokument oder hinsichtlich der mit den Komplexen Produkten verbundenen Leistungen abgegeben, und jede gegenteilige Behauptung ist strafbar. Das Angebot und der Verkauf der Komplexen Produkte in Kanada erfolgen ausschliesslich im Rahmen einer Privatplatzierung und sind mit keiner Verpflichtung seitens der Emittentin verbunden, nach geltendem kanadischen Wertpapierrecht einen Prospekt zu erstellen und einzureichen. Jeder Weiterverkauf von einem kanadischen Anleger im Rahmen dieses Angebots erworbener Komplexer Produkte muss nach Massgabe des geltenden kanadischen Wertpapierrechts erfolgen, wonach der Weiterverkauf von Komplexen Produkten ausserhalb Kanadas in bestimmten Fällen Beschränkungen unterliegen kann.

Jeder kanadische Anleger, der Komplexe Produkte erwirbt, wird so behandelt, als habe er gegenüber der Emittentin, den Underwritern bzw. jedem Platzeur, von dem eine Kaufbestätigung eingeht, zugesichert, dass (i) der Erwerb durch den Anleger für eigene Rechnung erfolgt oder nach Massgabe des geltenden kanadischen Wertpapierrechts als solcher gilt, ausschliesslich Anlagezwecken dient und damit keine Absicht eines Weiterverkaufs oder -vertriebs verfolgt wird; (ii) es sich bei dem Anleger um einen "akkreditierten Anleger" (*accredited investor*) wie in Artikel 1.1 des National Instrument 45-106 über Befreiungen von der Prospektpflicht (*Prospectus Exemptions*) ("NI 45-106") oder, in Ontario, in Artikel 73.3(1) des Wertpapiergesetzes von Ontario (*Securities Act (Ontario)*) definiert handelt; oder (iii) es sich bei dem Anleger um einen "zulässigen Kunden" (*permitted client*) wie in Artikel 1.1 des *National Instrument* 31-103 über Registrierungserfordernisse, Befreiungen und laufende Verpflichtungen des Registrierenden (*Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations*) definiert handelt.

Nach den wertpapierrechtlichen Bestimmungen einiger Provinzen und Territorien von Kanada kann Käufern der Rechtsbehelf des Rücktritts oder des Schadensersatzes zur Verfügung stehen, wenn dieses Dokument (einschliesslich etwaiger Änderungen) eine Falschdarstellung enthält, vorausgesetzt, die Rechtsbehelfe des Rücktritts oder Schadensersatzes werden vom Käufer innerhalb der in den wertpapierrechtlichen Bestimmungen in seiner Provinz oder seinem Territorium angegebenen Frist in Anspruch genommen. Hinsichtlich der Einzelheiten dieser Rechte werden Käufer auf die anwendbaren wertpapierrechtlichen

Pursuant to section 3A.3 of National Instrument 33-105 Underwriting Conflicts ("NI 33-105") (or section 3A.4 in the case of securities issued or guaranteed by the government of a non-Canadian jurisdiction), this offering is conducted pursuant to any exemption from the requirement that Canadian investors be provided with certain underwriter conflicts of interest disclosure that would otherwise be required pursuant to subsection 2.1(1) of NI 33-105.

Chile

Neither the Issuer nor the Complex Products will be registered in the Foreign Securities Registry (Registro de Valores Extranjeros) maintained by the Chilean Financial Market Commission (*Comisión para el Mercado Financiero* or "**CMF**") and will not be subject to the supervision of the CMF. If such securities are offered within Chile, they will be offered and sold only pursuant to General Rule 336 of the CMF, an exemption to the registration requirements, or in circumstances which do not constitute a public offer of securities (*oferta pública de valores*) or securities intermediation (*intermediación de valores*) in Chile within the meaning of Article 4 of the Chilean Securities Market Law 18,045, as amended and restated, and supplemental rules enacted thereunder. The issuer has no obligation to deliver public information in Chile. These Complex Products shall not be subject to public offering in Chile unless registered in the Foreign Securities Registry. The addressee of this Document shall accept that if and upon investing in the Complex Products, the Issuer or agent offering the Complex Products, may request, and the investor shall deliver, a statement to inform if the investor is a qualified investor (within the meaning of CMF's regulation) and to acknowledge the selling restrictions and limitations set forth above.

Colombia

This Document does not constitute an invitation to invest or a public offer in the Republic of Colombia and is not governed by Colombian law. The Complex Products to be issued under this Document have not and will not be marketed, offered, sold or distributed in Colombia or to Colombian residents except in circumstances which do not constitute a public offer of securities in Colombia under applicable Colombian securities laws and regulations. The issuance of Complex Products, its trading, and payment shall occur outside Colombia; therefore, the Complex Products have not been and will not be registered with the Colombian National Register of Securities and Issuers (*Registro Nacional de Valores y Emisores*) maintained by the Colombian Superintendence of Finance (*Superintendencia Financiera de Colombia*) and will not be listed on the Colombian Stock

Bestimmungen in ihrer Provinz oder ihrem Territorium verwiesen oder sollten einen Rechtsberater hinzuziehen.

Nach Artikel 3A.3 des *National Instrument* 33-105 über Konflikte im Zusammenhang mit dem *Underwriting* (*Underwriting Conflicts*) ("NI 33-105") (oder Artikel 3A.4 im Fall von Wertpapieren, die von der Regierung einer nicht-kanadischen Rechtsordnung begeben oder garantiert werden) erfolgt dieses Angebot unter Befreiung von der Pflicht, dass kanadische Anleger bestimmte Informationen über Underwriter-Interessenkonflikte erhalten, die ansonsten nach Unterziffer 2.1(1) von NI 33-105 bestehen würde.

Chile

Weder die Emittentin noch die hierin angebotenen Komplexen Produkte werden in dem von der Chilenischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (*Comisión para el Mercado Financiero* oder "**CMF**") geführten Ausländischen Wertpapierregister (Registro de Valores Extranjeros) registriert und werden nicht der Aufsicht der CMF unterliegen. Wenn ein Angebot dieser Wertpapiere in Chile erfolgt, dürfen sie ausschliesslich nach Massgabe der Allgemeinen Vorschrift 336 der CMF, einer Ausnahmeregelung von den Registrierungsvorschriften oder unter Umständen angeboten und verkauft werden, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren (*oferta pública de valores*) oder eine Wertpapiervermittlung (*intermediación de valores*) in Chile gemäss Artikel 4 des chilenischen Wertpapiermarktgesetzes 18.045 in der jeweils geänderten und neu gefassten Version sowie den darunter erlassenen Ergänzungsvorschriften darstellen. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, öffentlich verfügbare Informationen in Chile bereitzustellen. Diese Komplexen Produkte werden nicht Gegenstand eines öffentlichen Angebots in Chile sein, es sei denn sie werden im Ausländischen Wertpapierregister registriert. Der Adressat dieses Dokuments erklärt sich damit einverstanden, dass die Emittentin oder eine die Komplexen Produkte anbietende Stelle bei einer Anlage in die Komplexen Produkte für den Fall, dass der Investor ein qualifizierter Anleger (im Sinne der Regelungen der CMF) ist, eine entsprechende Erklärung verlangen kann sowie eine Erklärung, dass der Investor die vorstehend angegebenen Verkaufsbeschränkungen einhält, und dass der Investor entsprechende Erklärungen abgeben wird.

Kolumbien

Dieses Dokument stellt keine Aufforderung zum Tätigen einer Anlage und kein öffentliches Angebot in der Republik Kolumbien dar und unterliegt nicht kolumbianischem Recht. Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden nicht in Kolumbien oder an in Kolumbien gebietsansässige Personen vermarktet, angeboten, verkauft oder verteilt, ausser in Fällen, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Kolumbien nach den geltenden kolumbianischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften darstellen. Die Begebung von Komplexen Produkten, der Handel damit sowie Zahlungen erfolgen ausserhalb von Kolumbien; daher wurden und werden die Komplexen Produkte nicht im von der kolumbianischen Finanzaufsichtsbehörde (*Superintendencia Financiera de Colombia*) geführten kolumbianischen Nationalregister für

Exchange (*Bolsa de Valores de Colombia*). The offer of the Complex Products is addressed to fewer than one hundred specifically identified investors. Accordingly, the Complex Products may not be marketed, offered, sold or negotiated in Colombia, except under circumstances which do not constitute a public offering of securities under applicable Colombian securities laws and regulations. This Document is provided at the request of the addressee for information purposes only and does not constitute a solicitation. The Complex Products may not be promoted or marketed in Colombia or to Colombian residents unless such promotion and marketing is made in compliance with Part IV of Decree 2555 of 2010 and other applicable rules and regulations related to the promotion of foreign financial and/or securities related products or services in Colombia.

This Document is for the sole and exclusive use of the addressee as a determined individual/entity and cannot be understood as addressed to or be used by any third party, including but not limited to third parties for which the addressee can legally or contractually represent, nor any of its limited partners, administrators, or by any of the employees of the addressee. Any material to be delivered in Colombia or to any person located, domiciled or established in Colombia, may not be reproduced and shall be for the sole and exclusive use of the recipient.

By receiving this Document, each recipient resident in Colombia acknowledges and agrees that such recipient has contacted Credit Suisse at its own initiative and not as a result of any promotion or publicity by Credit Suisse or any of its representatives. Colombian residents acknowledge and represent that (1) the receipt of this document does not constitute a solicitation from Credit Suisse for its Complex Products and (2) they are not receiving from Credit Suisse any direct or indirect promotion or marketing of financial Complex Products.

Investors acknowledge the Colombian laws and regulations (including but not limited to foreign exchange and tax regulations) applicable to any transaction or investment consummated in connection with this Document and represent that they are the sole liable party for full compliance with any such laws and regulations. The investors represent that the investment in the Complex Products is a permitted investment for them under their corporate bylaws and/or particular investment regime that may be applicable and that the investment is in compliance with all provisions, limits and restrictions imposed by such investor's internal guidelines, investment policies and principles (including those relating to permissible investments and percentages of assets that may be invested in foreign currency or in assets located outside

Wertpapiere und Emittenten (*Registro Nacional de Valores y Emisores*) registriert und werden nicht an der kolumbianischen Wertpapierbörse (*Bolsa de Valores de Colombia*) notiert. Das Angebot der Komplexen Produkte richtet sich an weniger als einhundert spezifisch identifizierte Anleger. Folglich dürfen die Komplexen Produkte in Kolumbien nicht vermarktet, angeboten, verkauft oder gehandelt werden, es sei denn, dies erfolgt zu Bedingungen, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren nach geltenden kolumbianischen Wertpapiergesetzen und -verordnungen darstellen. Dieses Dokument wird auf Wunsch des Adressaten ausschliesslich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und stellt keine Aufforderung dar. Die Komplexen Produkte dürfen nicht in Kolumbien oder gegenüber bzw. an in Kolumbien gebietsansässige(n) Personen beworben oder vermarktet werden, es sei denn, diese Werbung und Vermarktung erfolgen in Übereinstimmung mit Teil IV der Verordnung 2555 von 2010 und anderen geltenden Regeln und Vorschriften betreffend die Verkaufsförderung von ausländischen Finanzprodukten oder -dienstleistungen und/oder wertpapierbezogenen Produkten oder Dienstleistungen in Kolumbien.

Das vorliegende Dokument ist zur alleinigen und ausschliesslichen Verwendung durch den Adressaten als eine festgelegte natürliche oder juristische Person bestimmt und ist nicht so aufzufassen, als sei es an einen Dritten (einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) Dritter, als deren Vertreter der Adressat auf rechtlicher oder vertraglicher Grundlage handeln kann) oder an einen seiner beschränkt haftenden Teilhaber oder Verwalter oder an die Mitarbeiter des Adressaten gerichtet oder zur Verwendung durch diese gedacht. In Kolumbien oder an in Kolumbien ansässige oder errichtete Personen zu liefernde Unterlagen dürfen nicht vervielfältigt werden und sind zur alleinigen und ausschliesslichen Verwendung durch den Empfänger bestimmt.

Mit Erhalt dieses Dokuments bestätigt und erkennt jeder in Kolumbien gebietsansässige Empfänger an, dass er die Credit Suisse auf eigene Initiative und nicht infolge von Werbung oder Veröffentlichungen der Credit Suisse oder einer ihrer Vertreter kontaktiert hat. In Kolumbien gebietsansässige Personen bestätigen und erkennen an, dass (1) der Erhalt dieses Dokuments keine Aufforderung der Credit Suisse in Bezug auf ihre Komplexen Produkte darstellt und (2) sie von der Credit Suisse weder direkt noch indirekt Werbe- oder Marketingmaterialien für Komplexe Finanzprodukte erhalten.

Die Anleger erkennen die Gesetze und Vorschriften Kolumbiens (einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) die devisen- und steuerrechtlichen Vorschriften) an, die für im Zusammenhang mit dem vorliegenden Dokument durchgeführte Transaktionen oder Kapitalanlagen gelten, und sichern zu, dass ihnen als allein haftender Partei die umfassende Einhaltung dieser Gesetze und Vorschriften obliegt. Die Anleger sichern ferner zu, dass die Anlage in die Komplexen Produkte eine für sie nach ihrer Unternehmenssatzung und/oder nach bestimmten möglicherweise anwendbaren Anlagebestimmungen zulässige Anlage ist und die Anlage allen Vorschriften, Grenzen und Beschränkungen entspricht, die in den internen Leitlinien, Anlagerichtlinien und Anlagegrundsätzen des betreffenden

Colombia) and all other relevant acts and regulations concerning the ability of such investor to invest in the Complex Products.

Additionally, Colombian investors acknowledge that the delivery of this Document and any other documents related hereto does not constitute investment advisory services, thus, Colombian investors are solely liable for conducting an investment suitability analysis as per their applicable investment regime.

Czech Republic

The Base Prospectus has not been and will not be approved by the Czech National Bank. No action has been taken in the Czech Republic (including the obtaining of the Base Prospectus approval from the Czech National Bank and the admission to trading on a regulated market (as defined in section 55(1) of the Act of the Czech Republic No. 256/2004 Coll., on Conducting Business in the Capital Market, as amended (the "**Capital Market Act**")) for the purposes of the Complex Products to qualify as investment instruments admitted to trading on the regulated market in the Czech Republic within the meaning of the Capital Market Act.

No offers or sales of any Complex Products may be made in the Czech Republic through a public offering, except if in compliance with the Prospectus Regulation. Public offering means, subject to several exemptions set out in the Prospectus Regulation, a communication to persons in any form and by any means, presenting sufficient information on the terms of the offer and the securities to be offered, so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for those securities.

No action has been taken or will be taken which would result in the Complex Products being deemed to have been issued in the Czech Republic or pursuant to Czech law under relevant provisions of the Act of the Czech Republic No. 190/2004 Coll., on Bonds, as amended (the "**Bonds Act**") or other Czech laws, and the issue of the Complex Products qualifying as "accepting of deposits from the public" by the relevant Issuer in the Czech Republic under Section 2(2) of the Act of the Czech Republic No. 21/1992 Coll., on Banks, as amended (the "**Banks Act**"), or requiring a permit, registration, filing or notification to the Czech National Bank or other authorities in the Czech Republic in respect of the Complex Products in accordance with the Prospectus Regulation, the Capital Market Act, the Banks Act or practice of the Czech National Bank.

Anlegers (einschliesslich solcher zu zulässigen Anlagen und Prozentsätzen von Vermögenswerten, die in Devisen oder in ausserhalb Kolumbiens befindlichen Vermögenswerten angelegt werden dürfen) und allen sonstigen einschlägigen Gesetzen und anderen Rechtsvorschriften über die Fähigkeit des betreffenden Anlegers, eine Anlage in die Komplexen Produkte zu tätigen, vorgesehen sind.

Darüber hinaus erkennen kolumbianische Anleger an, dass die Aushändigung dieses Dokuments und sonstiger damit zusammenhängender Dokumente keine Anlageberatung darstellt; somit sind kolumbianische Anleger für die Prüfung der Eignung der Anlage unter Berücksichtigung der für sie geltenden Anlagevorschriften allein verantwortlich.

Tschechische Republik

Der Basisprospekt wurde und wird nicht von der Tschechischen Nationalbank genehmigt. In der Tschechischen Republik wurden keine Massnahmen unternommen (einschliesslich der Einholung der Genehmigung des Basisprospekts von der Tschechischen Nationalbank und der Zulassung zum Handel am geregelten Markt (wie in § 55(1) des Gesetzes der Tschechischen Republik Nr. 256/2004 Coll. über die Durchführung von Geschäften am Kapitalmarkt in der jeweils gültigen Fassung (das "**Kapitalmarktgesetz**") definiert)), um die Komplexen Produkte als zum Handel am geregelten Markt in der Tschechischen Republik zugelassene Anlageinstrumente im Sinne des Kapitalmarktgesetzes einstufen zu können.

Das Angebot oder der Verkauf von Komplexen Produkten in der Tschechischen Republik im Wege eines öffentlichen Angebots ist nur zulässig, wenn dies unter Einhaltung der Prospekt-Verordnung erfolgt. Öffentliches Angebot bezeichnet (vorbehaltlich verschiedener in der Prospekt-Verordnung vorgesehener Ausnahmen) eine Mitteilung an Personen in einer beliebigen Form und über beliebige Mittel, die ausreichende Informationen über die Bedingungen des Angebots und die anzubietenden Wertpapiere enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Wertpapiere zu entscheiden.

Es wurden und werden keine Massnahmen getroffen, die dazu führen würden, dass die Komplexen Produkte als in der Tschechischen Republik oder gemäss tschechischem Recht nach den einschlägigen Bestimmungen des Gesetzes der Tschechischen Republik Nr. 190/2004 Coll., über Schuldverschreibungen in jeweils geltender Fassung (das "**Schuldverschreibungsgesetz**") oder sonstigen Gesetzen der Tschechischen Republik begeben gelten und die Begebung der Komplexen Produkte als "Entgegennahme von Publikumseinlagen" durch die betreffende Emittentin in der Tschechischen Republik nach Abschnitt 2(2) des Gesetzes der Tschechischen Republik Nr. 21/1992 Coll., über das Bankwesen in jeweils geltender Fassung (das "**Bankwesengesetz**") eingestuft wird oder eine Genehmigung durch die Tschechische Nationalbank oder andere Behörden in der Tschechischen Republik oder eine Registrierung oder Einreichung bei diesen oder eine Mitteilung an diese in Bezug auf die Komplexen Produkte nach Massgabe der Prospekt-Verordnung, des

All of the laws of the Czech Republic applicable to the conduct of business in the Czech Republic, including the laws applicable to the provision of investment services (within the meaning of the Capital Market Act) in the Czech Republic, in respect of the Complex Products have been complied with.

No action has been taken or will be taken which would result in the issue of the Complex Products being considered an intention to manage assets by acquiring funds from the public in the Czech Republic for the purposes of collective investment pursuant to defined investment policy in favour of the investors under the Act of the Czech Republic No. 240/2013 Coll., on Management Companies and Investment Funds, as amended (the "**MCIFA**"), which implements the Directive 2011/61/EU. Any issue, offer or sale of the Complex Products has been or will be carried out in strict compliance with the MCIFA.

Dubai International Financial Centre

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered and will not be offered to any person in the Dubai International Financial Centre unless such offer is (a) an "Exempt Offer" in accordance with the Markets Rules (MKT) Module of the Dubai Financial Services Authority (the "**DFSA**") rulebook; and (b) made only to persons who meet the "Professional Client" criteria set out in Rule 2.3.3 of the Conduct of Business Module of the DFSA rulebook.

Egypt

The Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, as described in this Document, have not been, and are not being, publicly offered, sold, promoted or advertised in Egypt. Further, this Document does not constitute or form part of any public offer of the Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products in Egypt and is not intended to constitute a solicitation or inducement for the public to buy or subscribe in any of the Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products described herein. Neither the Complex Products nor this Document has been reviewed, filed or registered with the Egyptian Financial Regulatory Authority or any other relevant authorities in Egypt.

Kapitalmarktgesetzes, des Bankwesengesetzes oder der Praxis der Tschechischen Nationalbank erforderlich ist.

Sämtliche für die Durchführung von Geschäften in der Tschechischen Republik geltenden gesetzlichen Bestimmungen der Tschechischen Republik, einschliesslich der für die Erbringung von Wertpapierdienstleistungen (i.S.d. Kapitalmarktgesetzes) geltenden gesetzlichen Bestimmungen, wurden in Bezug auf die Komplexen Produkte eingehalten.

Es wurden und werden keine Massnahmen getroffen, die dazu führen würden, dass die Begebung der Komplexen Produkte als eine Beabsichtigung der Vermögensverwaltung durch das Einsammeln von Mitteln von der Öffentlichkeit in der Tschechischen Republik für die Zwecke gemeinsamer Kapitalanlagen entsprechend einer festgelegten Anlagepolitik zugunsten der Anleger nach dem Gesetz der Tschechischen Republik Nr. 240/2013 Coll., über Vermögensverwaltungsgesellschaften und Investmentfonds (das "**Gesetz über Vermögensverwaltungsgesellschaften und Investmentfonds**") in der jeweils gültigen Fassung, das der Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU dient, gilt. Eine Begebung, ein Angebot und ein Verkauf der Komplexen Produkte wurde und wird unter strikter Einhaltung des Gesetzes über Vermögensverwaltungsgesellschaften und Investmentfonds durchgeführt.

Internationales Finanzzentrum Dubai

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden keiner Person im Internationalen Finanzzentrum Dubai angeboten, es sei denn, ein solches Angebot (a) ist ein "Befreites Angebot" (*Exempt Offer*) im Sinne der Finanzmarktvorschriften (*Markets Rules (MKT) Module*) des Regelwerkes der Finanzaufsichtsbehörde von Dubai (*Dubai Financial Services Authority*; die "**DFSA**"), und (b) erfolgt nur gegenüber Personen, die die Kriterien für "Professionelle Kunden" (*Professional Clients*) nach Ziffer 2.3.3 des Moduls für Verhaltensregeln im Geschäftsleben (*Conduct of Business Module*) des Regelwerkes der DFSA erfüllen.

Ägypten

Die Komplexen Produkte oder die Basiswerte, die gegebenenfalls bei Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, wie in diesem Dokument beschrieben, wurden und werden in Ägypten nicht öffentlich angeboten, verkauft, vermarktet oder beworben. Darüber hinaus stellt dieses Dokument kein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte oder der Basiswerte, die gegebenenfalls bei Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, in Ägypten dar und ist auch nicht Teil eines solchen Angebots, noch soll es eine Aufforderung oder Veranlassung der Öffentlichkeit zum Kauf oder zur Zeichnung der Komplexen Produkte oder der bei Ausübung der hierin beschriebenen Komplexen Produkte gegebenenfalls zu liefernden Basiswerte darstellen. Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument wurden von der ägyptischen Finanzaufsichtsbehörde oder

Finland

For selling restrictions in respect of Finland, please see "European Economic Area" above.

The Issuer has represented and agreed, that it will not publicly offer the Securities or bring the Securities into general circulation in Finland other than in compliance with all applicable provisions of the laws of Finland and especially in compliance with the Prospectus Regulation, the Finnish Securities Market Act (*arvopaperimarkkinalaki* (746/2012), as amended) and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time. This document has not been subjected to the authorisation and approval procedures of the Finnish Financial Supervisory Authority.

France

This Document prepared in connection with the Complex Products has not been submitted to the clearance procedures of the *Autorité des marchés financiers*.

The Complex Products to be issued under this Document will only be offered to the public in France in compliance with applicable French laws and regulations in force regarding the offer, the placement or the sale of the Complex Products and the distribution in France of this Document, the applicable Final Terms or any other offering material relating to the Complex Products.

Guernsey

The Prospectus Rules and Guidance 2021 (the "**Rules**") issued by the Guernsey Financial Services Commission (the "**GFSC**") do not apply to this Document and, accordingly, this Document has not been, nor is it required to be, submitted to or approved or authorised by the GFSC. The Document will not be regulated by the GFSC. The GFSC has no on-going responsibility to monitor the performance of the Complex Products/Issuer or to protect the interests of the holders of Complex Products.

To the extent to which any promotion of the Complex Products is deemed to take place in the Bailiwick of Guernsey, the Complex Products are only being promoted in or from within the Bailiwick of Guernsey either:

(a) by persons licensed to do so under the Protection of the Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 2020 (as amended) (the "**POI Law**"); or

sonstigen zuständigen Behörden in Ägypten geprüft oder bei dieser bzw. diesen eingereicht oder registriert.

Finnland

Für Verkaufsbeschränkungen in Finnland wird auf den vorstehenden Abschnitt " Europäischer Wirtschaftsraum" verwiesen.

Die Emittentin hat zugesichert und zugestimmt, dass sie die Wertpapiere in Finnland nicht öffentlich anbieten oder allgemein verbreiten wird, ausser unter Einhaltung sämtlicher in Finnland geltender gesetzlicher Bestimmungen und insbesondere der Prospekt-Verordnung, des finnischen Gesetzes über den Wertpapiermarkt (*arvopaperimarkkinalaki* (746/2012), in der jeweils geltenden Fassung) und sämtlicher auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften und Regelungen, in ihrer jeweils ergänzten und geänderten Fassung. Dieses Dokument war nicht Gegenstand eines Genehmigungs- oder Billigungsverfahrens der finnischen Finanzaufsichtsbehörde.

Frankreich

Dieses im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten erstellte Dokument wurde der *Autorité des marchés financiers* nicht zur Freigabe vorgelegt.

Das öffentliche Angebot der nach Massgabe dieses Dokuments zu begebenden Komplexen Produkte in Frankreich erfolgt ausschliesslich in Übereinstimmung mit den einschlägigen französischen Gesetzen und Rechtsvorschriften betreffend das Angebot, die Platzierung und den Verkauf der Komplexen Produkte sowie die Verbreitung dieses Dokuments, der massgeblichen Emissionsbedingungen und von sonstigen Angebotsmaterialien in Bezug auf die Komplexen Produkte in Frankreich.

Guernsey

Die von der Finanzdienstleistungsaufsicht von Guernsey (*Guernsey Financial Services Commission*; die "**GFSC**") erlassenen Prospektvorschriften und -leitlinien von 2021 (*Prospectus Rules and Guidance 2021*; die "**Prospektvorschriften**") finden auf dieses Dokument keine Anwendung, und dementsprechend wurde dieses Dokument weder bei der GFSC eingereicht, von dieser gebilligt oder genehmigt noch ist dies erforderlich. Das Dokument wird nicht von der GFSC beaufsichtigt. Die GFSC ist nicht dafür verantwortlich, den Erfolg der Komplexen Produkte/der Emittentin laufend zu überwachen oder die Interessen der Inhaber von Komplexen Produkte zu schützen.

Soweit eine Verkaufsförderung der Komplexen Produkte als in der Vogtei Guernsey erfolgt gilt, wird der Verkauf der Komplexen Produkte in der Vogtei Guernsey oder aus der Vogtei Guernsey heraus nur in der folgenden Weise gefördert:

(a) durch Personen, die über eine entsprechende Erlaubnis nach dem Anlegerschutzgesetz (Vogtei Guernsey) von 2020 in der geltenden Fassung (*Protection of Investors*

(b) to persons licensed under the POI Law, the Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002 (as amended), the Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 2020 or the Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2020 (as amended) provided that the person carrying out such promotion complies with the applicable requirements of the POI Law and all applicable guidance notes issued by the GFSC.

This Document and any promotion of the Complex Products pursuant to this Document are not available in or from within the Baliwick of Guernsey other than in accordance with the above paragraphs (a) and (b) and must not be relied upon by any person unless received or made in accordance with such paragraphs.

Hong Kong

The Complex Products (except for Complex Products that are a "structured product" as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong (the "**SFO**")) to be issued under this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold in Hong Kong, by means of any document, other than (i) to persons whose ordinary business is to buy or sell shares or debentures, whether as principal or agent; or (ii) to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO; or (iii) in other circumstances which do not result in the Document being a "prospectus" as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong (the "**C (WUMP) O**") or which do not constitute an offer to the public within the meaning of the C (WUMP) O.

No person has issued or had in its possession for the purposes of issue, and no person will issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Complex Products, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Complex Products which are or are intended to be disposed of only to persons

(Bailiwick of Guernsey) Law, 2020; das "**Anlegerschutzgesetz**") verfügen; oder

(b) gegenüber Personen, die über eine Erlaubnis nach dem Anlegerschutzgesetz, dem Gesetz über das Versicherungswesen (Vogtei Guernsey) von 2002 in der geltenden Fassung (*Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002*), dem Bankaufsichtsgesetz (Vogtei Guernsey) von 2020 (*Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 2020*) oder dem Gesetz über die Regulierung von Treuhändern, Verwaltungsunternehmen und Geschäftsleitern etc. (Vogtei Guernsey) von 2020f (*Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2020*) in der geltenden Fassung verfügen, sofern die Person, durch die diese Verkaufsförderung erfolgt, die geltenden Anforderungen des Anlegerschutzgesetzes und alle anwendbaren von der GFSC herausgegebenen Leitlinien erfüllt.

Dieses Dokument und eine Verkaufsförderung der Komplexen Produkte gemäss diesem Dokument sind in der Vogtei Guernsey oder aus der Vogtei Guernsey heraus nur nach Massgabe der vorstehenden Absätze (a) und (b) möglich, und keine Person darf im Vertrauen darauf handeln, es sei denn, sie hat dieses Dokument nach Massgabe dieser Absätze erhalten bzw. die Verkaufsförderung ist nach Massgabe dieser Absätze erfolgt.

Hongkong

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte (mit Ausnahme solcher Komplexen Produkte, die unter die Definition eines "Strukturierten Produkts" der Hongkonger Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte (*Securities and Futures Ordinance*; die "**SFO**") (Abschnitt 571) fallen) wurden und werden nicht unter Verwendung irgendeines Dokuments in Hongkong angeboten oder verkauft, ausser in Form von Angeboten bzw. Verkäufen (i) an Personen, deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit den An- und Verkauf von Aktien und Schuldverschreibungen (für eigene oder fremde Rechnung) umfasst; (ii) an "professionelle Anleger" (*professional investors*) im Sinne der Definition in der SFO sowie etwaiger auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften; oder (ii) unter sonstigen Umständen, die nicht dazu führen, dass das Dokument als "Prospekt" (*prospectus*) im Sinne der Hongkonger Verordnung über die Kapitalgesellschaften (Auflösung und sonstige Vorschriften) (*Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance*; die "**C (WUMP) O**") (Abschnitt 32) eingestuft wird und die kein öffentliches Angebot im Sinne der C (WUMP) O darstellen.

Keine Person hat in Hongkong oder andernorts Werbematerialien, eine Aufforderung oder ein Dokument bezüglich der Komplexen Produkte, die sich an die Öffentlichkeit in Hongkong richten, zu deren Inhalt die Öffentlichkeit in Hongkong voraussichtlich Zugang haben wird oder die die Öffentlichkeit in Hongkong voraussichtlich lesen wird, herausgegeben oder zum Zweck der Herausgabe in ihrem Besitz gehabt oder wird solche Werbematerialien, Aufforderungen oder Dokumente herausgeben oder in ihrem

outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO.

Hungary

In connection with a private placement of Complex Products in Hungary and in addition to the EEA selling restrictions, further specific rules apply: (i) all written documentation must clearly indicate that it is a private placement and include the legend "Pursuant to section 18 of Act CXX of 2001 on Capital Markets, this Document was prepared in connection with a private placement in Hungary"; and (ii) all information which is material or necessary to the evaluation of the Issuer's current market, economic, financial and legal situation and its expected development, including that which is discussed in any personal consultation with an investor must be received by all investors.

India

No offer or invitation to purchase or subscribe to the Complex Products (the "**Securities**") is intended to be made through this Document or any amendment or supplement thereto, to the public or any person resident in India. Neither this Document nor any amendment or supplement thereto has been or will be registered as an offer letter, offering circular, draft red herring prospectus, red herring prospectus, invitation, advertisement, as a 'prospectus' or a "private placement offer letter" or an "offer document" under the provisions of the (Indian) Companies Act, 2013 including the rules made thereunder or the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2018 or any other applicable Indian laws, nor has this Document nor any amendment or supplement thereto been reviewed, approved, or recommended by the Registrar of Companies, the Securities and Exchange Board of India or any other Indian statutory or regulatory authority.

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 SFO sowie etwaiger auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften veräussert werden oder veräussert werden sollen.

Ungarn

Im Zusammenhang mit einer Privatplatzierung von Komplexen Produkten in Ungarn finden zusätzlich zu den im EWR geltenden Verkaufsbeschränkungen weitere besondere Bestimmungen Anwendung: (i) die gesamte schriftliche Dokumentation muss die Angabe enthalten, dass es sich um eine Privatplatzierung handelt, sowie den Hinweis "Gemäss § 18 des Gesetzes CXX von 2001 über Kapitalmärkte wurde dieses Dokument im Zusammenhang mit einer Privatplatzierung in Ungarn erstellt" und (ii) sämtliche Informationen, die für die Bewertung der aktuellen Markt- und Finanzlage sowie der wirtschaftlichen und rechtlichen Verhältnisse und der erwarteten Entwicklung der Emittentin wesentlich oder erforderlich sind, einschliesslich der im Rahmen eines persönlichen Beratungsgesprächs mit einem Anleger erörterten Informationen, müssen allen Anlegern zugehen.

Indien

Mit diesem Dokument oder einer etwaigen Änderungsfassung oder einem etwaigen Nachtrag dazu ist kein öffentliches Angebot und keine öffentliche Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung der Komplexen Produkte (die "**Wertpapiere**") in Indien oder gegenüber in Indien wohnhaften Personen beabsichtigt. Weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu wurde oder wird als Angebotsschreiben (*offer letter*), Angebotsprospekt (offering circular), Entwurf eines Red-Herring-Prospekts (*draft red herring prospectus*), Red-Herring-Prospekt (red herring prospectus), Aufforderung (*invitation*), Werbemassnahme (*advertisement*),Prospekt (*prospectus*) oder als "Privatplatzierungs-Angebotsschreiben" (*private placement offer letter*) oder als "Angebotsdokument" (*offer document*) im Sinne der Bestimmungen des (indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2013 (*(Indian) Companies Act, 2013*), einschliesslich der auf dieser Grundlage erlassenen Vorschriften, oder der Vorschriften der indischen Wertpapier- und Börsenaufsicht über Kapitalemissionen und Offenlegungspflichten von 2018 (*Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2018*) oder anderer anwendbarer indischer Rechtsvorschriften registriert, und weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu wurde von der indischen Handelsregisterbehörde (*Registrar of Companies*), der Wertpapier- und Börsenaufsicht (*Securities and Exchange Board*) oder einer anderen indischen zuständigen Behörde oder Aufsichtsbehörde geprüft oder gebilligt, und es wurde von diesen Stellen diesbezüglich auch keine Empfehlung ausgesprochen.

Accordingly, no person may offer, solicit or make the Securities the subject of an invitation for subscription or purchase, nor may this Document or any amendment or supplement thereto or any other document, material, notice, circular or advertisement in connection with the offer or sale or invitation for subscription or purchase of any Securities (the "**Offer**") be circulated or distributed whether directly or indirectly to, or for the account or benefit of, any person or the public in India which would constitute an offer letter, offering circular, draft red herring prospectus, red herring prospectus, prospectus or an advertisement, invitation, offer, sale or solicitation of an offer to subscribe for or purchase any securities in violation of Indian laws.

Any Offer and sale of Securities to a person in India shall be made only in compliance with all applicable Indian laws including, without limitation, the (Indian) Companies Act, 2013 including the rules made thereunder, the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2018, the Foreign Exchange Management Act, 1999, any guidelines, rules, regulations, circulars, notifications, etc. issued by the Reserve Bank of India or any other Indian statutory or regulatory authorities.

Indonesia

This Complex Product and this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold in Indonesia or to any Indonesian nationals, corporations or residents, including by way of invitation, offering or advertisement and the offering of the Complex Product does not constitute a public offering in Indonesia under Law No. 8 of 1995 on Capital Markets or private placement in Indonesia under the Financial Services Authority No. 30/POJK.04/2019 ("**OJK Rule No. 30/2019**"), and the Document and any other offering material relating to the Complex Product has not been distributed, and will not be distributed, in Indonesia or to any Indonesian nationals, corporations or residents in a manner which constitutes a public offering or private placement under the laws and regulations in Indonesia, including OJK Rule No. 30/2019.

Israel

No action has been or will be taken in Israel that would permit an offering of the Complex Products or a distribution of this Document to the public in Israel and this Document shall not be seen as a public offering as defined under the Israeli Securities Law, 1968 or the Joint Investment Trust Law,

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 Personen in Indien oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten verbreitet oder verteilt werden bzw. in Indien öffentlich verbreitet oder verteilt werden, wenn dies Angebotsschreiben, Angebotsprospekte, Entwurf eines Red-Herring-Prospekts, Red-Herring-Prospekten, Prospekten oder Werbemassnahmen, Aufforderungen, Angeboten, Verkäufen oder Aufforderungen zur Abgabe eines Angebots für die Zeichnung oder den Kauf von Wertpapieren gleichkäme, die gegen indisches Recht verstossen.

Jedes Angebot und jeder Verkauf von Wertpapieren an eine Person in Indien darf nur unter Einhaltung aller anwendbaren indischen Gesetze, einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) des (indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2013, einschliesslich der auf dieser Grundlage erlassenen Vorschriften, der Vorschriften der indischen Wertpapier- und Börsenaufsicht über Kapitalemissionen und Offenlegungspflichten von 2018, des Devisenverwaltungsgesetzes von 1999 (*Foreign Exchange Management Act, 1999*) sowie etwaiger Richtlinien, Regeln, Vorschriften, Rundschreiben, Mitteilungen usw. der indischen Zentralbank oder einer anderen indischen zuständigen Behörde oder Aufsichtsbehörde, erfolgen.

Indonesien

Dieses Komplexe Produkt und dieses Dokument wurden und werden in Indonesien oder indonesischen Staatsangehörigen, Gesellschaften oder in Indonesien ansässigen Personen (einschliesslich im Wege einer Aufforderung, eines Angebots oder von Werbemassnahmen) nicht angeboten oder verkauft, und das Angebot des Komplexen Produkts stellt kein öffentliches Angebot in Indonesien nach dem Gesetz Nr. 8 von 1995 über Kapitalmärkte und keine Privatplatzierung in Indonesien nach Vorschrift Nr. 30/POJK.04/2019 der Finanzdienstleistungsaufsichtsbehörde ("**OJK-Vorschrift Nr. 30/2019**") dar, und das Dokument und sonstige Angebotsmaterialien in Bezug auf das Komplexe Produkt wurden und werden in Indonesien oder an indonesische Staatsangehörige, Gesellschaften oder in Indonesien ansässige Personen nicht auf eine Weise verteilt, die ein öffentliches Angebot oder eine Privatplatzierung nach den indonesischen Gesetzen und Vorschriften, einschliesslich der OJK-Vorschrift Nr. 30/2019), darstellt.

Israel

Es wurden und werden in Israel keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte oder eine öffentliche Verbreitung dieses Dokuments in Israel gestatten würden, und dieses Dokument gilt nicht als öffentliches Angebot im Sinne des israelischen Wertpapiergesetzes von 1968 oder des israelischen Gesetzes

1994. In particular, this Document has not been reviewed or approved by the Israel Securities Authority.

Accordingly, the Complex Products shall only be sold in Israel to investors of the type listed in the First Schedule to Israel's Securities Law, 1968 (an "**Exempt Investor**") and to no more than 35 non-Exempt Investors in each year, under Private Placement Exemption. Each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to beingoffering the Complex Products, that it is an Exempt Investor, that it is aware of the implications of being treated as an Exempt investor, and consents to such treatment. Further, each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Complex Products, that it is acquiring the Complex Products for its own account and without intent to market, re-sell, or otherwise distribute the Complex Products to any other person.

Credit Suisse is neither licensed nor insured under the Israeli Regulation of Investment Advice, Investment Marketing and Portfolio Management Law, 1995, and this Document shall not constitute Investment Advice or Investment Marketing as defined therein. The content of this Document does not replace and should not serve as substitution for Investment Advice or Investment Marketing services that take into account the special characteristics and needs of each Investor. In making an investment decision, investors must only rely on their own examination of the Complex Products, including the merits and risks involved, and should seek advice from appropriate advisors with respect to the legal, accounting, tax and financial ramifications of purchasing the Complex Products.

Credit Suisse has direct or indirect benefit from investments made in the Complex Products, and therefore has a Connection (as defined under the Investment Advice Law) to it, might have a personal interest in their sale, and might prefer such products over other products. Further information is available upon request.

Italy

Unless specified in the relevant Final Terms that a non-exempt offer may be made in Italy, the offering of the Complex Products has not been registered pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Complex Products may be offered, sold or delivered, nor may copies of the Base Prospectus (including the applicable Final Terms) or of any other document relating to the Complex Products be distributed in the Republic of Italy, except:

über Gemeinsame Investmenttrusts von 1994. Insbesondere wurde dieses Dokument nicht von der Israelischen Wertpapieraufsicht (*Israel Securities Authority*) geprüft oder gebilligt.

Folglich dürfen die Komplexen Produkte in Israel nur an Anleger verkauft werden, die in die im Ersten Anhang zum israelischen Wertpapiergesetz von 1968 genannte Kategorie fallen (ein "**Befreiter Anleger**"), und dürfen im Rahmen der Ausnahmeregelung für Privatplatzierungen pro Jahr an höchstens 35 nicht Befreite Anleger verkauft werden. Es ist eine zu erfüllende Bedingung für das Angebot Komplexer Produkte, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er ein Befreiter Anleger ist, dass ihm die Folgen einer Behandlung als Befreiter Anleger bekannt sind und er einer solchen Behandlung zustimmt. Es ist darüber hinaus ebenfalls eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf Komplexer Produkte, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er die Komplexen Produkte für eigene Rechnung erwirbt und nicht beabsichtigt, sie zu vermarkten, weiterzuverkaufen oder anderweitig an Dritte weiterzugeben.

Die Credit Suisse verfügt über keine Erlaubnis oder Versicherung nach dem israelischen Gesetz von 1995 zur Regulierung von Anlageberatung, Investmentmarketing und Portfolioverwaltung, und dieses Dokument stellt keine Anlageberatung und kein Investmentmarketing im Sinne dieses Gesetzes dar. Der Inhalt dieses Dokuments ersetzt keine Anlageberatungs- und Investmentmarketingleistungen, bei denen die Besonderheiten und Bedürfnisse jedes Anlegers berücksichtigt werden, und soll solche Leistungen auch nicht ersetzen. Bei ihrer Anlageentscheidung müssen Anleger selbst eine Prüfung der Komplexen Produkte, einschliesslich der mit ihnen verbundenen Leistungen und Risiken, vornehmen und sollten sich hinsichtlich der rechtlichen, bilanziellen, steuerlichen und finanziellen Folgen eines Erwerbs der Komplexen Produkte von fachkundigen Beratern beraten lassen.

Die Credit Suisse erzielt einen unmittelbaren oder mittelbaren Vorteil aus in die Komplexen Produkte getätigten Anlagen und hat daher eine Verbindung (im Sinne des Gesetzes über die Anlageberatung) hierzu, könnte ein persönliches Interesse an dem Verkauf der Komplexen Produkte haben und könnte solche Produkte anderen Produkten vorziehen. Nähere Informationen werden auf Anfrage zur Verfügung gestellt.

Italien

Ausser soweit in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass ein nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot in Italien erfolgen kann, ist das Angebot der Komplexen Produkte nicht nach dem italienischen Wertpapierrecht registriert worden, sodass folglich keine Komplexen Produkte angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden dürfen und auch keine Kopien des Basisprospekts (einschliesslich der anwendbaren Endgültigen Bedingungen) oder anderer Unterlagen, die sich auf die Komplexen Produkte beziehen, in der Republik Italien verteilt werden dürfen, ausser:

(a) to qualified investors (*investitori qualificati*), as defined pursuant to Article 2 of Regulation (EU) No. 1129 of 14 June 2017 (the "**Prospectus Regulation**") and any applicable provision of Italian laws and regulations; or

(b) in other circumstances which are exempted from the rules on public offerings pursuant to Article 1 of the Prospectus Regulation, Article 34-ter of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended from time to time, and the applicable Italian laws.

Any offer, sale or delivery of the Complex Products or distribution of copies of the Base Prospectus (including the applicable Final Terms) or any other document relating to the Complex Products in the Republic of Italy under (a) or (b) above must:

(i) be made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the "**Financial Services Act**"), CONSOB Regulation No. 20307 of 15 February 2018 (as amended from time to time) and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended (the "**Banking Act**"); and

(ii) comply with any other applicable laws and regulations or requirement imposed by CONSOB, the Bank of Italy (including the reporting requirements, where applicable, pursuant to Article 129 of the Banking Act and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time) and/or any other Italian authority.

Please note that in accordance with Article 100-bis of the Financial Services Act, to the extent it is applicable, where no exemption from the rules on public offerings applies, Complex Products which are initially offered and placed in Italy or abroad to qualified investors only but in the following year are regularly (sistematicamente) distributed on the secondary market in Italy become subject to the public offer, and the prospectus requirement rules provided under the Prospectus Regulation, the Financial Services Act and Regulation No. 11971. Failure to comply with such rules may result in the sale of such Complex Products being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the Complex Products for any damages suffered by the investors.

Japan

The Complex Products have not been, and will not be, registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended; the "**FIEA**") and

(a) an qualifizierte Investoren (*investitori qualificati*) wie in Artikel 2 der Verordnung (EU) Nr. 1129 vom 14. Juni 2017 (die "**Prospekt-Verordnung**") und sämtlichen einschlägigen Bestimmungen der italienischen Gesetze und Rechtsvorschriften definiert; oder

(b) unter anderen Umständen, für die eine Befreiung von den Vorschriften für öffentliche Angebote nach Artikel 1 der Prospekt-Verordnung, Artikel 34-ter der CONSOB-Regulierung Nr. 11971 vom 14. Mai 1999 in der jeweils geltenden Fassung sowie nach den anwendbaren italienischen Rechtsvorschriften gilt.

Ein Angebot, Verkauf oder eine Lieferung der Komplexen Produkte oder eine Verteilung von Kopien des Basisprospekts (einschliesslich der anwendbaren Endgültigen Bedingungen) oder sonstiger Unterlagen, die sich auf die Komplexen Produkte beziehen, in der Republik Italien gemäss vorstehendem Absatz (a) oder (b) muss erfolgen:

(i) durch eine Kapitalanlagegesellschaft, eine Bank oder einen Finanzintermediär, der bzw. dem es gestattet ist, solche Aktivitäten in der Republik Italien unter Beachtung der Gesetzesverordnung Nr. 58 vom 24. Februar 1998 in der geltenden Fassung (das "**Finanzdienstleistungsgesetz**"), der CONSOB Regulierung Nr. 20307 vom 15. Februar 2018 (in der jeweils geltenden Fassung) und der Gesetzesverordnung Nr. 385 vom 1. September 1993 in geltender Fassung (das "**Bankwesengesetz**") durchzuführen; und

(ii) unter Beachtung sonstiger anwendbarer Gesetze und Vorschriften oder Auflagen, die von der CONSOB, der italienischen Nationalbank (einschliesslich der Meldepflichten, soweit anwendbar, nach Artikel 129 des Bankwesengesetzes und der Umsetzungsrichtlinien der italienischen Nationalbank, in jeweils geltender Fassung) und/oder einer anderen italienischen Behörde verhängt werden.

Dabei ist zu beachten, dass gemäss Artikel 100-bis des Finanzdienstleistungsgesetzes – soweit anwendbar und soweit keine Befreiung von den Vorschriften für öffentliche Angebote greift – bei Komplexen Produkten, welche zunächst nur qualifizierten Anlegern in Italien oder ausserhalb Italiens angeboten und bei diesen platziert werden, im Folgejahr aber regelmässig (sistematicamente) am Sekundärmarkt in Italien vertrieben werden, die in der Prospekt-Verordnung, im Finanzdienstleistungsgesetz und in der Regulierung Nr. 11971 enthaltenen Vorschriften für öffentliche Angebote und zu Prospektanforderungen zu beachten sind. Die Nichteinhaltung dieser Vorschriften kann dazu führen, dass der Verkauf der Komplexen Produkte für null und nichtig erklärt wird und der Intermediär, welcher die Komplexen Produkte überträgt, für von den Anlegern erlittene Verluste haftet.

Japan

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht gemäss dem japanischen Gesetz über Finanzinstrumente und Börsen (Gesetz Nr. 25 von 1948 in der geltenden Fassung; das

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.

Kingdom of Bahrain

In relation to investors in the Kingdom of Bahrain, Complex Products issued in connection with this Document and related offering documents must be in registered form and must only be marketed to existing account holders and accredited investors as defined by the Central Bank of Bahrain (the "**CBB**") in the Kingdom of Bahrain where such investors make a minimum investment of at least US$ 100,000, or any equivalent amount in other currency or such other amount as the CBB may determine.

This Document does not constitute an offer of Complex Products in the Kingdom of Bahrain in terms of Article (81) of the Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (decree Law No. 64 of 2006). This Document and related offering documents have not been and will not be registered as a prospectus with the CBB. Accordingly, no Complex Products may be offered, sold or made the subject of an invitation for subscription or purchase nor will this Document or any other related document or material be used in connection with any offer, sale or invitation to subscribe or purchase securities, whether directly or indirectly, to persons in the Kingdom of Bahrain, other than as marketing to accredited investors for an offer outside Bahrain.

The CBB has not reviewed, approved or registered this Document or related offering documents and it has not in any way considered the merits of the Complex Products to be marketed for investment, whether in or outside the Kingdom of Bahrain. Therefore, the CBB assumes no responsibility for the accuracy and completeness of the statements and information contained in this Document and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss howsoever arising from reliance upon the whole or any part of the content of this Document.

No offer of Complex Products will be made to the public in the Kingdom of Bahrain and this Document must be read by the

"**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.

Königreich Bahrain

Im Königreich Bahrain haben im Zusammenhang mit diesem Dokument und diesbezüglichen Angebotsunterlagen begebene Komplexe Produkte auf den Namen zu lauten und dürfen ausschliesslich an bestehende Depotinhaber (*existing account holders*) und akkreditierte Anleger (*accredited investors*) im Sinne der Definition der Zentralbank von Bahrain (*Central Bank of Bahrain*; die "**CBB**") verkauft werden, vorausgesetzt diese Anleger investieren einen Mindestbetrag von US$ 100.000 oder einen entsprechenden Betrag in einer anderen Währung oder einen anderen Mindestbetrag, den die CBB gegebenenfalls nach ihrem Ermessen festlegt.

Dieses Dokument ist kein Angebot der Komplexen Produkte im Königreich Bahrain im Sinne von Artikel (81) des Gesetzes aus dem Jahr 2006 über die Zentralbank und Finanzinstitute (Gesetzesdekret Nr. 64/2006). Dieses Dokument und diesbezügliche Angebotsunterlagen wurden und werden nicht als Prospekt bei der CBB registriert. Dementsprechend dürfen Komplexe Produkte weder angeboten, verkauft oder Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf werden noch dürfen dieses Dokument oder sonstige diesbezüglichen Unterlagen oder Materialien direkt oder indirekt im Zusammenhang mit einem Angebot, einem Verkauf oder einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren an Personen im Königreich Bahrain eingesetzt werden, es sei denn, es handelt sich um an akkreditierte Anleger gerichtete Marketingmassnahmen im Zusammenhang mit einem Angebot ausserhalb Bahrains.

Die CBB hat dieses Dokument oder diesbezügliche Angebots-unterlagen weder geprüft noch gebilligt oder registriert; darüber hinaus hat sie sich in keiner Weise mit den Vorteilen der Komplexen Produkte für Anlagezwecke befasst, sei es innerhalb oder ausserhalb des Königreichs Bahrain. Somit übernimmt die CBB keine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Erklärungen und Informationen und schliesst jegliche Haftung für Verluste ausdrücklich aus, die in irgendeiner Weise dadurch entstehen, dass insgesamt oder teilweise auf die Inhalte dieses Dokuments vertraut wurde.

Die Komplexen Produkte werden im Königreich Bahrain nicht öffentlich angeboten und dieses Dokument ist ausschliesslich vom Adressaten zu lesen und darf nicht veröffentlicht,

addressee only and must not be issued, passed to, or made available to the public generally.

Each dealer has represented and agreed, and each further dealer appointed under the program will be required to represent and agree, that it has not offered or sold, and will not offer or sell any Complex Products except as marketing to persons in Bahrain who are "accredited investors" for an offer outside Bahrain. For this purpose, an accredited investor means:

(a) an individual holding financial assets (either singly or jointly with a spouse) of 1,000,000 U.S. Dollars or more excluding that person's principal place of residence;

(b) a company, partnership, trust or other commercial undertaking which has financial assets available for investment of not less than 1,000,000 U.S. Dollars; or

(c) a government, supranational organisation, central bank or other national monetary authority or a state organisation whose main activity is to invest in financial instruments (such as a state pension fund).

Korea

No registration statement for the offering and sale of the Complex Products has been filed with the Financial Services Commission of Korea. Accordingly, no Complex Products may be offered, sold or delivered, directly or indirectly, in Korea or to, or for the benefit of any Korean resident (as such term is defined in the Foreign Exchange Transaction Law of Korea), except as otherwise permitted by applicable Korean laws and regulations. Furthermore, a holder of the Complex Products will be prohibited from offering, delivering or selling any Complex Products, directly or indirectly, in Korea or to any Korean resident, except as may be permitted by applicable Korean laws and regulations.

Lebanon

No offer or solicitation for a purchase or sale offer of Complex Products from the Issuer, its branches or its subsidiaries, in Lebanon has been made or will be made other than in compliance with the laws and regulations of Lebanon governing the issue, offering and sale of Complex Products.

weitergegeben oder der breiten Öffentlichkeit im Allgemeinen zugänglich gemacht werden.

Jeder Platzeur hat zugesichert und sich verpflichtet und jeder weitere im Rahmen des Programms beauftragte Platzeur muss zusichern und sich verpflichten, dass er keine Komplexen Produkte an Personen in Bahrain angeboten oder verkauft hat oder anbieten oder verkaufen wird, es sei denn, es handelt sich um an Personen in Bahrain, die "akkreditierte Anleger" sind, gerichtete Marketingmassnahmen im Zusammenhang mit einem Angebot ausserhalb Bahrains.Für diese Zwecke bezeichnet "akkreditierter Anleger":

(a) eine natürliche Person, die (entweder allein oder zusammen mit einem Ehepartner) finanzielle Vermögenswerte im Wert von 1.000.000 U.S. Dollar oder mehr hält, ausgenommen der Hauptwohnsitz der betreffenden Person;

(b) eine Kapitalgesellschaft, eine Personengesellschaft, einen Trust oder ein sonstiges Handelsunternehmen, der bzw. dem finanzielle Vermögenswerte im Wert von mindestens 1.000.000 US Dollar zur Anlage zur Verfügung stehen; oder

(c) eine Regierung, supranationale Organisation, Zentralbank oder sonstige nationale Währungsbehörde oder eine staatliche Organisation, deren Haupttätigkeit darin besteht, Anlagen in Finanzinstrumente zu tätigen (beispielsweise ein staatlicher Rentenfonds).

Korea

In Bezug auf das Angebot und den Verkauf der Komplexen Produkte wurde kein 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

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.

Any person willing to buy any Complex Products to be issued under this Document should seek legal, tax, and accounting advice in relation to the offering of such Complex Products.

Access to the Complex Products described herein may be subject to restrictions vis-à-vis certain persons or in certain countries. None of the Complex Products to be issued under this Document shall be supplied to a person in the event that the law of his/her country of origin, or any other country concerning him/her, prohibits it.

Malaysia

The Complex Products may not be offered, sold, transferred or otherwise disposed directly or indirectly, nor may any document or other material in connection therewith be distributed, other than on a secondary trade to a corporation with total net assets exceeding RM10 million, or its equivalent in foreign currencies, based on the last audited accounts.

Marshall Islands

This Document has not been registered with nor does the Republic of the Marshall Islands ("**RMI**") have a securities commission it could be registered with regarding RMI non-resident domestic entities.

The Complex Products to be issued under this Document have not been sold, offered or distributed, and cannot be offered sold or distributed in the Republic of the Marshall Islands except in compliance with applicable Marshall Islands law. There would be no exemptions. This Document cannot be construed as an offer to sell or a solicitation of an offer to sell or a distribution of the Complex Products in or to the general public in the Republic of the Marshall Islands.

Mexico

The information contained in this Document is exclusively responsibility of the Issuer and has not been and will not be submitted to, reviewed nor assessed by the Mexican National Banking and Securities Commission (*Comisión Nacional Bancaria y de Valores*; the "**CNBV**"). The Complex Products have not been, and will not be, registered with the National Securities Registry (*Registro Nacional de Valores*) maintained by the CNBV. Therefore the Complex Products may not be publicly offered or sold nor be the subject of intermediation in the Mexican United States ("**Mexico**"), by any mean, except

Jede Person, die gemäss unter diesem Dokument zu begebende Komplexe Produkte erwerben möchte, sollte im Zusammenhang mit dem Angebot dieser Komplexen Produkte den Rat ihres Rechts- oder Steuerberaters oder Wirtschaftsprüfers einholen.

Der Zugang zu den hierin beschriebenen Komplexen Produkten kann für bestimmte Personen oder in bestimmten Ländern geltenden Beschränkungen unterliegen. Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden nicht an eine Person geliefert, wenn dies nach dem Recht des Heimatstaats dieser Person oder eines anderen diese Person betreffenden Landes nicht zulässig ist.

Malaysia

Die Komplexen Produkte dürfen nicht angeboten, verkauft, übertragen oder anderweitig direkt oder indirekt veräussert werden, noch dürfen Unterlagen oder sonstige Materialien im Zusammenhang damit verteilt werden, ausser im Sekundärhandel an eine Gesellschaft, deren Nettogesamtvermögen ausgehend vom letzten geprüften Finanzabschluss mehr als RM 10 Mio. bzw. den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung beträgt.

Marshallinseln

Dieses Dokument wurde bei keiner Wertpapieraufsichtsbehörde in der Republik Marschallinseln ("**RMI**") registriert, und es gibt dort auch keine solche Behörde, bei der dieses Dokument in Bezug auf nicht in der RMI ansässige inländische Unternehmen (*RMI non-resident domestic entities*) registriert werden könnte.

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden in der Republik Marschallinseln nicht verkauft, angeboten oder verbreitet und können dort nicht angeboten, verkauft oder verbreitet werden, ausser in Übereinstimmung mit dem geltenden Recht der Republik Marschallinseln. Ausnahmeregelungen sind nicht vorgesehen. Dieses Dokument ist nicht als ein in der Republik Marshallinseln ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit unterbreitetes Angebot bzw. eine in der Republik Marshallinseln ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf der Komplexen Produkte oder eine Verbreitung der Komplexen Produkte in der Republik Marshallinseln oder an die dortige Öffentlichkeit auszulegen.

Mexico

Für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben ist die Emittentin allein verantwortlich, und die Angaben wurden und werden nicht bei der mexikanischen Nationalen Kommission für das Banken- und Wertpapierwesen (*Comisión Nacional Bancaria y de Valores*; die "**CNBV**") eingereicht oder von dieser geprüft oder bewertet. Die Komplexen Produkte sind und werden nicht beim Nationalen Wertpapierregister (*Registro Nacional de Valores*), das von der CNBV geführt wird, registriert. Daher dürfen die Komplexen Produkte in den Vereinigten Mexikanischen Staaten ("**Mexiko**") in keiner

exclusively in circumstances which constitute a private offering (oferta privada) pursuant to Article 8 of the Mexican Securities Market Law (Ley del Mercado de Valores) (the "**Mexican Securities Market Law**") and the regulations issued thereunder; consequently the Complex Products may be offered in Mexico to institutional investors (*inversionistas institutucionales*) within the meaning of the Mexican Securities Market Law and qualified investors (*inversionista calificado*) within the meaning of the Mexican Securities Market Law, pursuant to the private placement exception set forth in Article 8 of the Mexican Securities Market Law and the regulations issued thereunder. This document will not, and is not intended to be, distributed through mass media to indeterminate subjects.

No financial authority or securities exchange in Mexico, including the CNBV, has reviewed or assessed the particulars of the Complex Products or their offering, and in no case will they certify as to the investment quality of the Complex Products, the solvency, liquidity or credit quality of the Issuer or the accuracy or completeness of the information included in this Document. In making an investment decision, Mexican investors who may acquire Complex Products from time to time, must rely on their own review and examination of the Issuer and the information contained in this Document.

By the sole acquisition of the Complex Products, each Mexican investors shall be deemed to represent and warrant that it is either an institutional investor (*inversionista institucional*) within the meaning of the Mexican Securities Market Law or a qualified investor (*inversionista calificado*) within the meaning of the Mexican Securities Market Law and the regulations in effect as of the date hereof.

Morocco

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered or sold, and will not be offered and sold, directly or indirectly, to the public in the Kingdom of Morocco, and this Document or any other offering material relating to the Complex Products will not be distributed to the public in the Kingdom of Morocco, except on a private placement basis to qualified investors (*investisseurs qualifiés*) as defined in, and in accordance with, article 3 of the Moroccan law n°44-12 relating to public offering as promulgated by Dahir n°1-12-55 dated December 28, 2012.

The Netherlands

Unless it is specified within the applicable Final Terms that a non-exempt offer may be made in the Netherlands in accordance with the Prospectus Regulation, the Complex Products as described in this Document may only be offered

Weise öffentlich angeboten oder verkauft oder über Intermediäre vertrieben werden, ausgenommen und ausschliesslich zu Bedingungen, die ein privates Angebot (*oferta privada*) gemäss Artikel 8 des mexikanischen Wertpapierhandelsgesetzes (*Ley del Mercado de Valores*) (das "**Mexikanische Wertpapierhandelsgesetz**") und den darunter erlassenen Vorschriften darstellen; folglich dürfen die Komplexen Produkte gemäss der in Artikel 8 des mexikanischen Wertpapierhandelsgesetzes und den darunter erlassenen Vorschriften geregelten Ausnahme für Privatplatzierungen institutionellen Anlegern (*inversionistas institutucionales*) im Sinne des mexikanischen Wertpapierhandelsgesetzes und qualifizierten Anlegern (*inversionista calificado*) im Sinne des mexikanischen Wertpapierhandelsgesetzes in Mexiko angeboten werden. Dieses Dokument wird nicht über die Massenmedien an nicht näher bestimmte Kreise verbreitet werden und ist auch nicht dazu bestimmt.

Die Angaben über die Komplexen Produkte oder ihr Angebot wurden von keiner Finanzbehörde oder Wertpapierbörse in Mexiko, einschliesslich der CNBV, geprüft oder bewertet, und diese geben in keinem Falle Bestätigungen hinsichtlich der Investmentqualität der Komplexen Produkte, der Solvenz, Liquidität oder Bonität der Emittentin oder der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen ab. Mexikanische Anleger, die jeweils Komplexe Produkte erwerben, müssen ihre Anlageentscheidung auf ihre unabhängige Prüfung und Bewertung der Emittentin und der in diesem Dokument enthaltenen Informationen stützen.

Mit dem blossen Kauf der Komplexen Produkte gilt jeder mexikanische Anleger als ein Anleger, der zusichert und gewährleistet, dass er entweder ein institutioneller Anleger (*inversionista institucional*) im Sinne des mexikanischen Wertpapierhandelsgesetzes oder ein qualifizierter Anleger (*inversionista calificado*) im Sinne des mexikanischen Wertpapierhandelsgesetzes und der zum Datum dieses Dokuments geltenden Rechtsvorschriften ist.

Marokko

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden weder direkt noch indirekt im Königreich Marokko öffentlich angeboten oder verkauft, und dieses Dokument oder sonstige Angebotsunterlagen zu den Komplexen Produkten wird bzw. werden im Königreich Marokko nicht öffentlich verbreitet, ausser im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte Anleger (*investisseurs qualifiés*) im Sinne der Definition des Begriffs in Artikel 3 des marokkanischen Gesetzes Nr. 44-12 betreffend öffentliche Angebote wie im Dahir Nr. 1-12-55 vom 28. Dezember 2012 jeweils festgelegt.

Niederlande

Ausser soweit in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass ein nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot in den Niederlanden nach Massgabe der Prospekt-Verordnung erfolgen kann, dürfen die Komplexen Produkte wie in diesem Dokument beschrieben nur an Qualifizierte

to Qualified Investors (as defined in the Prospectus Regulation).

Panama

The Complex Products to be issued under this Document will not be registered in the Superintendence of the Securities Market ("**Superintendencia del Mercado de Valores**" or "**SMV**") of Panama and will be traded in compliance with Law Decree 1 of 1999 and Title II of Law 67 of 2011 of Panama, which were combined into a Single Text Document in Panama's Official Gazette ("**Gaceta Oficial**") No. 26979-A of 23 February 2012 (the "**Law**"), and amendments in particular with Article 129 of the Law that describes which trades are exempt from registration in the SMV. The Complex Products to be issued under this Document will be offered to the public through licensed branches or brokers in Panama.

People's Republic of China

The Complex Products may not be offered, sold or delivered, or offered or sold or delivered to any person for reoffering or resale or redelivery in the People's Republic of China (the "**PRC**", excluding Hong Kong, Macau and Taiwan) in contravention of any applicable laws.

This Document does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any Complex Products in the PRC to any person to whom it is unlawful to make the offer or solicitation in the PRC.

Any subscriber/purchaser/receiver of the Complex Products shall have the sole responsibility to ensure that they have obtained all necessary authorization /license/ approval from the relevant regulator(s) or have satisfied all regulatory requirements under PRC laws to invest in or receive the Complex Products.The issuer does not represent that this Document may be lawfully distributed, or that any Complex Products may be lawfully offered, in compliance with any applicable registration or other requirements in the PRC, or pursuant to an exemption available thereunder, or assume any responsibility for facilitating any such distribution or offering. In particular, no action has been taken by the Issuer which would permit a public offering of any Complex Products or distribution of this document in the PRC. Accordingly, the Complex Products not being offered or sold within the PRC by means of this Document or any other document. Neither this Document nor any advertisement or other offering material may be distributed or published in the PRC, except under circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations.

Anleger (wie in der Prospekt-Verordnung definiert) angeboten werden.

Panama

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden nicht bei der für den Wertpapiermarkt zuständigen Aufsichtsbehörde ("**Superintendencia del Mercado de Valores**" oder "**SMV**") von Panama registriert, und der Handel mit den Komplexen Produkten erfolgt in Übereinstimmung mit dem Gesetzesdekret Nr. 1 von 1999 sowie Kapitel II des Gesetzes Nr. 67 von 2011 von Panama, die im Amtsblatt von Panama ("**Gaceta Oficial**") Nr. 26979-A vom 23. Februar 2012 zu einem einzigen Dokument zusammengefasst wurden (das "**Gesetz**"), und Änderungen, insbesondere in Übereinstimmung mit Artikel 129 des Gesetzes, in dem angegeben ist, welche Transaktionen von der Pflicht zur Registrierung bei der SMV befreit sind. Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden über zugelassene Niederlassungen oder Broker in Panama öffentlich angeboten.

Volksrepublik China

Die Komplexen Produkte dürfen in der Volksrepublik China (die "**VRC**", ohne Hongkong, Macau und Taiwan) nicht angeboten, verkauft oder geliefert oder irgendeiner Person zum weiteren Angebot, zum Weiterverkauf oder zur Weiterlieferung in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) angeboten oder an irgendeine Person zu diesem Zweck verkauft oder geliefert werden, soweit dies einen Verstoss gegen geltende Gesetze darstellt.

Dieses Dokument stellt kein Angebot zum Verkauf von Komplexen Produkten und keine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für Komplexe Produkte in der VRC gegenüber Personen dar, gegenüber denen dieses Angebot bzw. diese Aufforderung in der VRC nicht zulässig ist.

Es liegt in der alleinigen Verantwortung jedes Zeichners/Käufers/Empfängers der Komplexen Produkte sicherzustellen, dass er alle erforderlichen Zulassungen/Erlaubnisse/Genehmigungen von der (bzw. den) zuständigen Aufsichtsbehörde(n) eingeholt hat bzw. alle aufsichtsrechtlichen Erfordernisse nach dem Recht der VRC hinsichtlich der Anlage in die Komplexen Produkte oder des Erhalts der Komplexen Produkte erfüllt. Die Emittentin gibt keine Zusicherung dahingehend ab, dass dieses Dokument in der VRC in Übereinstimmung mit den geltenden Registrierungs- oder sonstigen Vorschriften oder aufgrund einer in diesen Vorschriften vorgesehenen Befreiung rechtmässig verbreitet werden darf oder dass die Komplexen Produkte in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften oder aufgrund einer in diesen Vorschriften vorgesehenen Befreiung rechtmässig angeboten werden dürfen, und sie übernimmt keine Verantwortung hinsichtlich einer Ermöglichung einer solchen Verbreitung oder eines solchen Angebots. Insbesondere hat die Emittentin keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte oder die Verbreitung dieses Dokuments in der VRC erlauben würden. Dementsprechend werden die Komplexen Produkte mittels dieses Dokuments oder eines anderen Dokuments nicht

Peru

The Complex Products will be offered and this Document will be distributed or otherwise made available in Peru on a private offering basis only, in accordance with Article 5 of the Peruvian securities law. The offer of the Complex Products, distribution of this Document and/or disclosure of any of its contents to the general public or segments of it in Peru, that may be deemed a public offer of securities in accordance with article 4 of the Peruvian securities law, is prohibited.

The Complex Products have not been and will not be approved by or registered with the Peruvian securities regulator (*Superintendencia del Mercado de Valores*; "**SMV**") or with the Lima Stock Exchange (*Bolsa de Valores de Lima*; "**BVL**").

Qatar

This Document is not intended to constitute an offer, sale or delivery of securities under the laws of the State of Qatar including the rules and regulations of the Qatar Financial Centre Authority ("**QFCA**"), the Qatar Financial Centre Regulatory Authority ("**QFCRA**"), the Qatar Financial Markets Authority (the "**QFMA**") or equivalent laws of the Qatar Central Bank ("**QCB**").

This Document and the Complex Products have not been lodged, registered with, reviewed, or approved by the QFCA, the QFCRA, the QCB, the QFMA or any other regulator in the State of Qatar or the Qatar Financial Centre ("**QFC**") and are not otherwise authorised or licensed for distribution in the State of Qatar or the QFC.

The information contained in this Document does not, and is not intended to, constitute a public or general offer or other invitation in respect of securities in the State of Qatar or the QFC. The Complex Products will not be admitted or traded on the Qatar Stock Exchange.

Russia

Information set forth in this Document is not an offer, advertisement or invitation to make offers, to sell, exchange or otherwise transfer the Complex Products in the Russian Federation or to or for the benefit of any Russian person or entity and must not be distributed or circulated in the Russian

innerhalb der VRC angeboten oder verkauft. Dieses Dokument oder Werbematerialien oder sonstige Angebotsunterlagen dürfen in der VRC weder verbreitet noch veröffentlicht werden, ausser wenn dies unter Einhaltung sämtlicher geltender Gesetze und Vorschriften erfolgt.

Peru

In Peru erfolgt das Angebot der Komplexen Produkte und die Verbreitung oder sonstige Zurverfügungstellung dieses Dokuments ausschliesslich auf Grundlage eines privaten Angebots nach Massgabe von Artikel 5 des peruanischen Wertpapiergesetzes. Das Angebot der Komplexen Produkte, die Verbreitung dieses Dokuments und/oder die Offenlegung seines Inhalts gegenüber der breiten Öffentlichkeit oder an Teile dieser in Peru, das bzw. die als ein öffentliches Angebot von Wertpapieren gemäss Artikel 4 des peruanischen Wertpapiergesetzes gelten könnte, ist untersagt.

Die Komplexen Produkte wurden und werden bei der peruanischen Wertpapieraufsichtsbehörde (*Superintendencia del Mercado de Valores*; "**SMV**") und der Wertpapierbörse in Lima (*Bolsa de Valores de Lima*; "**BVL**") weder registriert noch wurden und werden sie von diesen gebilligt.

Katar

Dieses Dokument soll kein Angebot, keinen Verkauf und keine Lieferung von Wertpapieren nach dem Recht des Staates Katar, einschliesslich der Regeln und Vorschriften der Behörde des Finanzzentrums Katar (*Qatar Financial Centre Authority*; "**QFCA**"), der Regulierungsbehörde des Finanzzentrums Katar (*Qatar Financial Centre Regulatory Authority*; "**QFCRA**"), der Finanzmarktaufsichtsbehörde von Katar (*Qatar Financial Markets Authority*; "**QFMA**") oder entsprechender gesetzlicher Bestimmungen der Zentralbank von Katar (*Qatar Central Bank*; "**QCB**") darstellen.

Dieses Dokument und die Komplexen Produkte wurden nicht bei der QFCA, QFCRA, QCB, QFMA oder einer anderen Aufsichtsbehörde im Staat Katar oder im Finanzzentrum Katar (*Qatar Financial Centre*; "**QFC**") eingereicht oder registriert oder von diesen geprüft oder gebilligt und sind auch nicht anderweitig zur Verbreitung im Staat Katar oder im QFC zugelassen.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen kein öffentliches oder allgemeines Angebot und keine sonstige Aufforderung in Bezug auf Wertpapiere im Staat Katar oder im QFC dar und sollen auch nicht als ein solches bzw. eine solche verstanden werden. Die Komplexen Produkte werden nicht zum Handel an der Qatar Stock Exchange zugelassen oder dort gehandelt.

Russland

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben sind kein Angebot, keine Werbung oder die Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Verkauf, Austausch oder zur Übertragung der Komplexen Produkte auf sonstige Weise in der Russischen Föderation gegenüber oder zu Gunsten einer russischen natürlichen oder juristischen Person und dürfen in

Federation, unless and to the extent otherwise permitted under Russian law.

Since neither the issuance of the Complex Products nor a securities prospectus in respect of the Complex Products has been, registered or is intended to be registered, with the Central Bank of the Russian Federation (the "**CBR**") and no decision to admit the Complex Products to placement or public circulation in the Russian Federation has been made, or is intended to be made, by the CBR or a Russian stock exchange, the Complex Products are not eligible for initial offering or public circulation in the Russian Federation and may not be sold or offered in the Russian Federation unless to the extent otherwise permitted under Russian law.

der Russischen Föderation nicht verbreitet werden, ausser in dem sonst durch russisches Recht erlaubten Umfang.

Da weder die Begebung der Komplexen Produkte noch ein Wertpapierprospekt in Bezug auf die Komplexen Produkte bei der Zentralbank der Russischen Föderation (die "**ZB RF**") registriert wurde und dies auch nicht vorgesehen ist und ferner keine Entscheidung der ZB RF oder einer russischen Wertpapierbörse zur Zulassung der Komplexen Produkte zur Platzierung oder öffentlichen Verbreitung in der Russischen Föderation ergangen ist und dies auch nicht vorgesehen ist, sind die Komplexen Produkte nicht zur Erstausgabe oder öffentlichen Verbreitung in der Russischen Föderation zugelassen und dürfen in der Russischen Föderation nicht verkauft oder angeboten werden, ausser in dem sonst durch russisches Recht erlaubten Umfang.

Kingdom of Saudi Arabia

This document has been prepared on the basis that prospective investors are Institutional Clients or Qualified Clients (as defined in the Glossary of Defined Terms Used in the Regulations and Rules of the Authority issued by the board of the Authority pursuant to its resolution number 4-11-2004 dated 20/8/1425H (corresponding to 4 October 2004) as amended pursuant to the resolution of the Board of the Authority number 2-22-2021 dated 12/7/1442H (corresponding to 24 February 2021G) (the "**Glossary**")), in accordance with the Rules on the Offer of Securities and Continuing Obligations issued by the board of the Capital Market Authority of the Kingdom of Saudi Arabia (the "**Authority**") pursuant to its resolution number 3-123-2017 dated 9/4/1439H (corresponding to 27 December 2017) as amended pursuant to the resolution of the Board of the Authority 5-5-2022 dated 5 January 2022 (the "**Rules**").

No action has been or will be taken in the Kingdom of Saudi Arabia that would permit a public offering of the Complex Products. Any investor in the Kingdom of Saudi Arabia or who is a Saudi person (a "**Saudi Investor**") that acquires the Complex Products pursuant to an offering should note that the offering is a private placement to Institutional Clients and Qualified Clients under Article 8(a) or a limited offer under Article 9 of the Rules, made through a Capital Market Institution (as defined in the Glossary) appropriately licensed by the Authority to carry out arranging activities and following a notification to the Authority under Article 10 of the Rules. Such Saudi Investor should also note that the offer of the Complex Products is subject to the restrictions on secondary market activity under Article 14 of the Rules:

This Document may not be distributed in the Kingdom of Saudi Arabia and the Complex Products may not be advertised, offered or sold ot any person in the Kingdom of Saudi Arabia except to such persons as are permitted under the Rules issued by the Authority.

Königreich Saudi-Arabien

Dieses Dokument wurde auf der Grundlage erstellt, dass es sich bei potenziellen Anlegern um Institutionelle Kunden oder Qualifizierte Kunden (gemäss Definition im vom Vorstand der Behörde gemäss ihrem Beschluss Nr. 4-11-2004 vom 20.8.1425H (entspricht dem 4. Oktober 2004) erlassenen und mit Beschluss des Vorstands der Behörde Nr. 2-22-2021 vom 12.7.1441H (entspricht dem 24. Februar 2021) geänderten Glossar der in den Vorschriften und Regelungen der Behörde verwendeten definierten Begriffe (das "**Glossar**")) nach Massgabe der vom Vorstand der Kapitalmarktbehörde des Königreichs Saudi-Arabien (die "**Behörde**") gemäss ihrem Beschluss Nr. 3-123-2017 vom 9.4.1439H (entspricht dem 27. Dezember 2017) (in der gemäss dem Beschluss 5-5-2022 des Vorstands der Behörde vom 5. Januar 2022 geänderten Fassung) erlassenen Regelungen über das Angebot von Wertpapieren und Folgepflichten (die "**Regelungen**") handelt.

Es wurden und werden im Königreich Saudi-Arabien keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte gestatten würden. Jeder Anleger im Königreich Saudi-Arabien und jede Saudi-Person (ein "**Saudi-Anleger**"), der bzw. die Komplexe Produkte im Rahmen eines Angebots erwirbt, sollte sich darüber im Klaren sein, dass es sich bei dem Angebot um eine Privatplatzierung an Institutionelle Kunden und Qualifizierte Kunden gemäss Artikel 8(a) oder um ein begrenztes Angebot gemäss Artikel 9 der Regelungen handelt, das durch ein Kapitalmarktinstitut (gemäss Definition im Glossar), das über eine ordnungsgemässe Erlaubnis der Behörde zur Ausübung von Vermittlungstätigkeiten verfügt, nach Vorabmitteilung an die Behörde nach Artikel 10 der Regelungen erfolgt. Jeder Saudi-Anleger sollte sich ferner darüber im Klaren sein, dass das Angebot der Komplexen Produkte den in Artikel 14 der Regelungen festgelegten Beschränkungen für Sekundärmarktgeschäfte unterliegt:

Dieses Dokument darf im Königreich Saudi-Arabien nicht verbreitet werden und die Komplexen Produkte dürfen im Königreich Saudi-Arabien nicht beworben oder angeboten oder verkauft werden, ausser an Personen, sind gemäss den Regelungen der Behörde hierzu berechtigt sind.

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.

Singapore

This Document has not been and will not be registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Accordingly, this Document and any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the Complex Products may not be circulated or distributed, nor may the Complex Products be offered or sold or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (i) to an institutional investor (in the case of securities or securities-based derivatives contracts (each term as defined in Section 2(1) of the Securities and Futures Act 2001 of Singapore, as modified or amended from time to time (the "**SFA**"))) (as defined in Section 4A of the SFA) pursuant to Section 274 of the SFA, or (in the case of units of a collective investment scheme) Section 304 of the SFA, (ii) to a relevant person (as defined in Section 275(2) of the SFA) pursuant to Section 275(1) of the SFA, or any person pursuant to (in the case of securities or securities-based derivatives contracts) Section 275(1A) of the SFA and in accordance with the conditions specified in (in the case of securities or securities-based derivatives contracts) Section 275 of the SFA, or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

Where the Complex Products are subscribed or purchased under (in the case of securities or securities based derivatives contracts) Section 275 of the SFA by a relevant person which is:

(a) a corporation (which is not an accredited investor (as defined in Section 4A of the SFA)) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor; or

(b) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary of the trust is an individual who is an accredited investor,

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.

Singapur

Das vorliegende Dokument ist und wird nicht bei den Währungsbehörden von Singapur als Prospekt registriert. Demzufolge dürfen das vorliegende Dokument und alle anderen Unterlagen oder Materialien im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Komplexen Produkte nicht direkt oder indirekt an Personen in Singapur ausgegeben oder verteilt werden, und die Komplexen Produkte dürfen solchen Personen nicht direkt oder indirekt angeboten oder an diese verkauft werden oder zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf gemacht werden, ausser (i) an einen institutionellen Anleger (im Falle von Wertpapieren oder auf Wertpapieren basierenden Derivatekontrakten (wie jeweils in Artikel 2(1) des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes von 2001 von Singapur (*Securities and Futures Act 2001 of Singapore*) in der jeweils geänderten oder angepassten Fassung (das "**SFA**") definiert)) (wie in Artikel 4A SFA definiert) gemäss Artikel 274 SFA oder (im Falle von Anteilen an einem Investmentfonds) gemäss Artikel 304 SFA, (ii) an eine relevante Person (wie in Artikel 275(2) SFA definiert) gemäss Artikel 275(1) SFA oder (im Falle von Wertpapieren oder auf Wertpapieren basierenden Derivatekontrakten) eine Person im Sinne des Artikel 275(1A) SFA und nach Massgabe der Bedingungen des Artikel 275 SFA (im Falle Wertpapieren oder auf Wertpapieren basierenden Derivatekontrakten) oder (iii) anderweitig gemäss und unter Einhaltung der Bedingungen sonstiger anwendbarer Vorschriften des SFA.

Soweit die Komplexen Produkte gemäss Artikel 275 SFA (im Falle von Wertpapieren oder auf Wertpapieren basierenden Derivatekontrakten) von einer relevanten Person gezeichnet oder gekauft werden:

(a) die eine Gesellschaft (bei welcher es sich nicht um einen zugelassenen Anleger (wie in Artikel 4A SFA definiert) handelt) ist, deren alleiniger Geschäftszweck die Verwaltung von Kapitalanlagen ist und deren gesamtes Gesellschaftskapital einer oder mehreren Privatpersonen gehört, bei der bzw. bei denen es sich jeweils um zugelassene Anleger handelt; oder

(b) die ein Trust (bei dessen Treuhänder es sich nicht um einen zugelassenen Anleger handelt) ist, dessen alleiniger Geschäftszweck die Verwaltung von Kapitalanlagen ist und dessen Begünstigte jeweils Privatpersonen sind, bei welchen es sich um zugelassene Anleger handelt;

securities or securities-based derivatives contracts (each term as defined in Section 2(1) of the SFA) of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust shall not be transferred within six months after that corporation or that trust has acquired the Complex Products pursuant to an offer made under Section 275 of the SFA except:

(1) to an institutional investor or to a relevant person, or to any person arising from an offer referred to in Section 275(1A) or Section 276(4)(c)(ii) of the SFA;

(2) where no consideration is or will be given for the transfer;

(3) where the transfer is by operation of law;

(4) as specified in Section 276(7) of the SFA; or

(5) as specified in Regulation 37A of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Securities and Securities-based Derivatives Contracts) Regulations 2018 of Singapore.

Provisions applicable to Complex Products issued in Singapore dollars:

Complex Products in the form of bonds or negotiable certificates of deposits denominated in Singapore dollars and issued to persons in Singapore by a person carrying on a deposit-taking business (whether in Singapore or elsewhere) with a maturity period of less than 12 months and a denomination of less than SGD200,000 would be treated as deposits for the purposes of the Banking Act 1970 of Singapore, unless the Complex Products are issued to certain persons, including either:

(a) an individual whose total net personal assets exceed in value SGD2 million (or its equivalent in foreign currency) at the time of subscription, whose financial assets (net of any related liabilities) exceed in value SGD1 million (or equivalent in foreign currency) at the time of subscription or whose income in the 12 months preceding the time of subscription is not less than SGD300,000 (or its equivalent in foreign currency); or

(b) a company whose total net assets (as determined by the last audited balance-sheet of the company) exceeds SGD10 million (or its equivalent in foreign currency) at the time of subscription.

dürfen Wertpapiere oder auf Wertpapieren basierende Derivatekontrakte (wie jeweils in Artikel 2(1) SFA definiert) dieser Gesellschaft oder die Rechte und die Beteiligung (gleich welcher Art) der Begünstigten an dem Trust für einen Zeitraum von sechs Monaten nach dem Datum des Erwerbs der Komplexen Produkte durch die Gesellschaft oder den Trust im Rahmen eines gemäss Artikel 275 SFA erfolgenden Angebots nicht übertragen werden, ausser:

(1) an einen institutionellen Investor oder an eine relevante Person oder an eine Person aufgrund eines Angebots nach Artikel 275(1A) oder Artikel 276(4)(c)(ii) SFA;

(2) soweit keine Gegenleistung für die Übertragung erfolgt oder erfolgen wird; oder

(3) soweit die Übertragung kraft Gesetzes erfolgt;

(4) wie in Artikel 276(7) SFA angegeben; oder

(5) wie in der Vorschrift 37A der Rechtsvorschriften 2018 von Singapur betreffend Wertpapiere und Finanzterminkontrakte (Anlageangebote) (Wertpapiere und Wertpapierbezogene Derivatkontrakte) (*Securities and Futures (Offers of Investments) (Securities and Securities-based Derivatives Contracts) Regulations 2018 of Singapore*) angegeben.

Bestimmungen betreffend Komplexe Produkte, die in Singapur-Dollar begeben werden:

Komplexe Produkte in Form von Anleihen oder handelbaren Einlagenzertifikaten, die auf Singapur-Dollar lauten und von einer (in Singapur oder an einem anderen Ort) das Einlagengeschäft betreibenden Person an Personen in Singapur begeben werden und eine Laufzeit von weniger als 12 Monaten sowie eine Stückelung von weniger als SGD 200.000 haben, würden für die Zwecke des Bankwesengesetzes von 1970 von Singapur (*Banking Act 1970 of Singapore*) als Einlagen behandelt, es sei denn, die Komplexen Produkte werden an bestimmte Personen begeben, einschliesslich:

(a) natürlicher Personen, deren gesamtes persönliches Nettovermögen im Zeitpunkt der Zeichnung einen Wert von SGD 2 Mio. (bzw. den Gegenwert in einer anderen Währung) überschreitet, deren finanzielle Vermögenswerte (abzüglich sämtlicher damit verbundener Verbindlichkeiten) im Zeitpunkt der Zeichnung einen Wert von SGD 1 Mio. (bzw. den Gegenwert in einer anderen Währung) überschreiten oder deren Einkommen in den 12 Monaten vor dem Zeitpunkt der Zeichnung mindestens SGD 300.000 (oder den Gegenwert in einer anderen Währung) beträgt; oder

(b) Gesellschaften, deren gesamtes Nettovermögen (wie auf Grundlage ihrer letzten geprüften Bilanz festgestellt) im Zeitpunkt der Zeichnung SGD 10 Mio. (oder den Gegenwert in einer anderen Währung) überschreitet.

In determining the value of an individual's total net personal assets for the purposes of paragraph (a) above, the value of the individual's primary residence is taken to be the lower of the following:

(i) the value calculated by deducting any outstanding amounts in respect of any credit facility that is secured by the residence from the estimated fair market value of the residence; and

(ii) SGD1 million.

Where any Complex Products in the form of bonds or negotiable certificates of deposits are issued by the relevant Issuer (other than through Credit Suisse AG, Singapore Branch) in Singapore dollars and with a denomination of less than SGD200,000, then even if the Complex Products are not deposits, the following information is required to be provided pursuant to Regulation 6 of the Banking Regulations made under the Banking Act (Chapter 19 of Singapore):

(A) the place of booking of the issue (i.e. the head office or branch of the Issuer through which the Complex Products are issued) (the "Issuing Branch") is not Singapore;

(B) the Issuing Branch is not regulated or authorised by the Monetary Authority of Singapore; and

(C) repayment under each Complex Product is not secured by any means.

Notification under Section 309B(1)(c) of the SFA

Unless otherwise notified by the Issuer to the Dealers or unless otherwise stated in the Final Terms in respect of any Complex Products, the Issuer hereby notifies the Dealers that all Complex Products issued or to be issued under the Programme shall be capital markets products other than prescribed capital markets products (as defined in the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018 of Singapore) and Specified Investment Products (as defined in MAS Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products and MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products).

Unless otherwise exempted under the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018, prior to the offer of any Complex Products, the Issuer will provide written

Bei der Feststellung des gesamten persönlichen Nettovermögens einer natürlichen Person für die Zwecke des vorstehenden Absatzes (a) wird der Wert des Hauptwohnsitzes der natürlichen Person mit dem jeweils niedrigeren der folgenden Beträge angesetzt:

(i) der Wert, der sich nach Abzug sämtlicher ausstehender Beträge aus einem durch den Wohnsitz besicherten Kredit von dem geschätzten Marktwert des Wohnsitzes ergibt; und

(ii) SGD 1 Mio.

Wenn Komplexe Produkte in Form von Anleihen oder handelbaren Einlagenzertifikaten von der betreffenden Emittentin (ausgenommen durch Credit Suisse AG, Singapore Branch) auf Singapur-Dollar lauten und mit einer Stückelung von weniger als SGD 200.000 begeben werden, müssen die folgenden Angaben gemäss Vorschrift 6 der nach dem Bankwesengesetz von Singapur (Chapter 19) erlassenen bankrechtlichen Vorschriften (*Banking Regulations*) übermittelt werden, selbst wenn die Komplexen Produkte keine Einlagen darstellen:

(A) Angabe, wenn der Ort, an dem die Emission verbucht ist (d. h. der Hauptsitz oder die Niederlassung der Emittentin, über den bzw. die die Komplexen Produkte begeben werden) (die "Emittierende Niederlassung") nicht Singapur ist;

(B) Angabe, wenn die Emittierende Niederlassung nicht der Aufsicht der Währungsbehörde von Singapur untersteht oder über keine Zulassung von dieser verfügt; und

(C) Angabe, wenn die Rückzahlung im Rahmen jedes Komplexen Produkts durch keinerlei Mittel gesichert ist.

Mitteilung nach Section 309B(1)(c) des SFA

Soweit den Platzeuren von der Emittentin nicht etwas anderes mitgeteilt wird oder in den Endgültigen Bedingungen in Bezug auf Komplexe Produkte nicht etwas anderes angegeben ist, teilt die Emittentin den Platzeuren hiermit mit, dass sämtliche im Rahmen des Programms begebenen oder zu begebenden Komplexen Produkte Kapitalmarktprodukte ausser vorgeschriebenen Kapitalmarktprodukten (wie in den Rechtsvorschriften 2018 von Singapur betreffend Wertpapiere und Finanzterminkontrakte (Kapitalmarktprodukte) (*Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018 of Singapore*) definiert) und Spezifischen Anlageprodukten (*Specified Investment Products*) (wie in der MAS-Mitteilung SFA 04-N12: Mitteilung über den Verkauf von Anlageprodukten (*MAS Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products*) sowie der MAS-Mitteilung FAA-N16: Mitteilung über Empfehlungen zu Anlageprodukten (*MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products*) definiert) sein müssen.

Soweit keine anderweitige Ausnahmeregelung gemäss den Rechtsvorschriften 2018 betreffend Wertpapiere und Finanzterminkontrakte (Kapitalmarktprodukte) greift, wird die

notice in accordance with section 309B(1)(c) of the SFA to the Dealers if (a) there is any change in the classification of the Complex Products as capital markets products other than prescribed capital markets products and Specified Investment Products or (b) there are any other dealers who are not Dealer(s) at launch of the offering.

Emittentin den Platzeuren vor dem Angebot von Komplexen Produkten gemäss Artikel 309B(1)(c) SFA schriftlich mitteilen, wenn (a) sich die Klassifizierung der Komplexen Produkte als Kapitalmarktprodukte ausser vorgeschriebenen Kapitalmarktprodukten und Spezifischen Anlageprodukten ändert oder (b) es bei Verkaufsbeginn des Angebots weitere Platzeure gibt, die nicht Platzeure im definierten Sinne sind.

South Africa

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered for sale or subscription or sold and will not be offered for sale or subscription or sold, directly or indirectly, within the Republic of South Africa or to any person or corporate or other entity resident in the Republic of South Africa except (a) in accordance with the exchange control regulations of the Republic of South Africa and (b) to any entity resident or within the Republic of South Africa in accordance with the Commercial Paper regulations, the Companies Act 2008, the Collective Investment Schemes Control Act 2002, the Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002 and/or any other applicable laws and regulations of the Republic of South Africa in force from time to time.

Unlisted Complex Products to be issued under this Document will not be marketed, offered for sale or subscription or sold, directly or indirectly, within the Republic of South Africa or to any person resident in the Republic of South Africa except in accordance with the Financial Markets Act Regulations, 2018.

This Document does not, nor does it intend to, constitute a “registered prospectus” (as that term is defined in section 95(1)(k) of the Companies Act 2008) prepared and registered under the Companies Act 2008, and accordingly no offer of Complex Products will be made or any Complex Products sold to any prospective investors in South Africa other than pursuant to section 96(1) of the Companies Act 2008 and provided further that such offer or sale is in compliance with the exchange control regulations of the Republic of South Africa and/or applicable laws and regulations of South Africa in force from time to time.

The Dealers are not financial services providers in the Republic of South Africa and nothing in this Document should be construed as constituting canvassing for, or marketing or advertising financial services by the Dealers in the Republic of South Africa.

Care and diligence have been taken in the compilation of this Document and any attachments to it. No representation or warranty, express or implied, is given by the Dealers, their

Südafrika

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden weder direkt noch indirekt in der Republik Südafrika Personen oder Unternehmen oder sonstigen in der Republik Südafrika ansässigen juristischen Personen zum Kauf oder zur Zeichnung angeboten oder an solche verkauft, ausser (a) unter Beachtung der Devisenkontrollvorschriften der Republik Südafrika und (b) an in der Republik Südafrika gebietsansässige juristische Personen unter Beachtung der Vorschriften für Commercial Paper (*Commercial Paper regulations*), des Unternehmensgesetzes von 2008 (*Companies Act 2008*), des Gesetzes zur Kontrolle von Investmentfonds von 2002 (*Collective Investment Schemes Control Act 2002*), des Gesetzes über Finanzberatung und Dienstleistungen von Intermediären von 2002 (*Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002*) und/oder aller anderen in der Republik Südafrika jeweils anwendbaren Gesetze und Rechtsvorschriften.

Gemäss diesem Dokument zu begebende nicht börsennotierte Komplexe Produkte werden in der Republik Südafrika weder direkt noch indirekt vermarktet bzw. in der Republik Südafrika bzw. dort wohnhaften Personen weder direkt noch indirekt zum Kauf oder zur Zeichnung angeboten bzw. in der Republik Südafrika bzw. an dort wohnhafte Personen weder direkt noch indirekt verkauft, ausser unter Beachtung der Vorschriften des Finanzmarktgesetzes aus dem Jahr 2018 (*Financial Markets Act Regulations, 2018*).

Dieses Dokument ist kein "registrierter Prospekt" (wie in Artikel 95(1)(k) des Unternehmensgesetzes von 2008 (*Companies Act 2008*) definiert), der gemäss dem Unternehmensgesetz von 2008 erstellt und registriert wurde, und mit diesem Dokument wird auch keine solche Absicht verfolgt; entsprechend erfolgt ein Angebot von Komplexen Produkten oder ein Verkauf von Komplexen Produkten an potenzielle Anleger in Südafrika nur gemäss Artikel 96(1) des Unternehmensgesetzes von 2008 und sofern dieses Angebot bzw. dieser Verkauf unter Einhaltung der Devisenkontrollvorschriften der Republik Südafrika und/oder der anwendbaren Gesetze und Verordnungen von Südafrika in der jeweils geltenden Fassung erfolgt.

Die Platzeure sind keine Finanzdienstleister in der Republik Südafrika, und nichts im vorliegenden Dokument ist als Vermarktung von oder Werbung für Finanzdienstleistungen durch die Platzeure in der Republik Südafrika aufzufassen.

Das vorliegende Dokument und die dazugehörigen Anhänge sind sorgfältig und gewissenhaft erstellt worden. Die Platzeure, deren Direktoren, Partner, Mitarbeiter,

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.

Spain

The Complex Products have not been offered and sold and may not be offered and sold in Spain except in compliance with all legal and regulatory requirements under Spanish securities laws and, in particular, in compliance with the provisions of the consolidated text of the Spanish Securities Market Law approved by Royal Legislative Decree 4/2015 of 23 October (the "**Securities Market Law**"), the Royal Decree on Investment Services Companies 217/2008, of 15 February (the "**Royal Decree 217/2008**") and the Prospectus Regulation.

Taiwan (Republic of China)

The Complex Products have not been and will not be registered or filed with, or approved by the Financial Supervisory Commission of Taiwan, the Republic of China ("**Taiwan**") and/or other regulatory authority or agency of Taiwan, pursuant to relevant securities laws and regulations of Taiwan and may not be issued, offered or sold in Taiwan through a public offering or in circumstance which constitutes an offer within the meaning of the Securities and Exchange Act of Taiwan or relevant laws and regulations that requires a registration, filing or approval of the Financial Supervisory Commission and/or other regulatory authority or agency of Taiwan. No person or entity in Taiwan has been authorised to offer or sell the Complex Products in Taiwan, unless otherwise permitted by Taiwan laws and regulations.

Thailand

The offer of the Complex Products has not been approved by the Securities and Exchange Commission of Thailand pursuant to the relevant securities laws and regulations of Thailand. Accordingly, the Complex Products may not be offered or sold in Thailand other than pursuant to and in accordance with the securities laws and regulations of Thailand. The Complex Products have not been offered or sold and will not be offered or sold in Thailand, and no invitation to subscribe for the Complex Products has been

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.

Spanien

Die Komplexen Produkte wurden in Spanien nicht angeboten oder verkauft und dürfen in Spanien nicht angeboten oder verkauft werden, es sei denn, dies erfolgt unter Beachtung sämtlicher nach spanischem Wertpapierrecht vorgesehener gesetzlicher und aufsichtsrechtlicher Vorgaben und insbesondere nach Massgabe der Bestimmungen der durch das Königliche Gesetzesdekret 4/2015 vom 23. Oktober beschlossenen konsolidierten Fassung des spanischen Wertpapiermarktgesetzes (das "**Wertpapiermarktgesetz**"), des Königlichen Dekrets über Wertpapierdienstleitungsunternehmen 217/2008 vom 15. Februar (das "**Königliche Dekret 217/2008**") und der Prospekt-Verordnung.

Taiwan (Republik China)

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der Finanzaufsicht (*Financial Supervisory Commission*) von Taiwan (Republik China) ("**Taiwan**") und/oder anderen Aufsichtsbehörden oder -stellen von Taiwan nach Massgabe der einschlägigen Wertpapiergesetze und -vorschriften von Taiwan registriert, eingereicht bzw. von diesen gebilligt und dürfen in Taiwan weder im Rahmen eines öffentlichen Angebots noch unter Umständen, unter welchen dies ein Angebot im Sinne des taiwanesischen Wertpapier- und Börsengesetzes (*Securities and Exchange Act*) oder sonstiger einschlägiger gesetzlicher Vorschriften darstellt, das eine Registrierung, Einreichung oder Billigung durch die taiwanesische Finanzaufsichtsbehörde und/oder andere Aufsichtsbehörden oder –stellen in Taiwan erfordert, ausgegeben, angeboten und verkauft werden. Keine natürliche oder juristische Person in Taiwan ist zum Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte in Taiwan berechtigt, sofern nicht nach den gesetzlichen und sonstigen Vorschriften von Taiwan etwas anderes zulässig ist.

Thailand

Das Angebot der Komplexen Produkte wurde von der thailändischen Wertpapier- und Börsenaufsicht (*Securities and Exchange Commission*) gemäss den massgeblichen thailändischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften nicht gebilligt. Dementsprechend dürfen die Komplexen Produkte in Thailand weder angeboten noch verkauft werden, es sei denn, dies erfolgt gemäss und in Übereinstimmung mit den thailändischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften. Die Komplexen Produkte wurden und werden in Thailand nicht

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, except under circumstances which will result in compliance with all applicable laws, regulations and guidelines promulgated by the Thai government and regulatory authorities in effect at the relevant time.

Turkey

The Complex Products (or any beneficial interest therein) will not be offered or sold in Turkey in any circumstances which would constitute an offer to the public within the meaning of the Law no.6362 (the "**Capital Markets Law**") and the Communiqué VII-128.4 of the Capital Markets Board of Turkey (the "**CMB**"). This Document, or any other offering material related to the offering has not and will not be used in connection with any general offering to the public within Turkey for the purpose of an offer or sale of the Complex Products without prior approval of the CMB. Pursuant to Article 15(d)(ii) of Decree No. 32 on the Protection of the Value of the Turkish Currency, as amended, residents of Turkey may purchase the Complex Products on an unsolicited (reverse inquiry) basis, provided that (i) such Complex Products are traded in the financial markets outside of Turkey; (ii) such purchase is made through licensed banks and/or licensed brokerage institutions authorised pursuant to the CMB regulations in Turkey; and (iii) the consideration of the purchase of such Complex Products has been or will be transferred through licensed banks operating in Turkey.

United Arab Emirates (excluding the Dubai International Financial Centre)

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered, sold or publicly promoted or advertised and will not be offered, sold or publicly promoted or advertised in the United Arab Emirates other than in compliance with any laws applicable in the United Arab Emirates governing the issue, offering and sale of securities.

Uruguay

This Document does not constitute a public offer according to the provisions of Law 18.627, Decree 322/2011 and Uruguayan Central Bank Regulations. Therefore, this Document and the Complex Products to be issued under this Document are not and will not be registered before the Financial Services Supervision office of the Uruguayan Central Bank. The Complex Products will not qualify as an "Uruguayan issuance" under Uruguayan Central Bank Regulations. Consequently, Complex Products will not be offered or commercialized, under Uruguayan jurisdiction, except in

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, es sei denn, dies erfolgt unter Umständen, die eine Einhaltung sämtlicher zum betreffenden Zeitpunkt wirksamen, von der thailändischen Regierung und den thailändischen Aufsichtsbehörden jeweils erlassenen Gesetzen, Vorschriften und Richtlinien zur Folge haben.

Türkei

Die Komplexen Produkte (bzw. ein wirtschaftliches Miteigentum an diesen Komplexen Produkten) werden (wird) in der Türkei unter Umständen, die im Sinne des Gesetzes Nr. 6362 (das "**Kapitalmarktgesetz**") und des Communiqué VII-128.4 der türkischen Kapitalmarktaufsicht (*Capital Market Board of Turkey*; die "**CMB**") ein öffentliches Angebot darstellen würden, weder angeboten noch verkauft. Dieses Dokument und sonstige Angebotsunterlagen in Bezug auf das Angebot wurden und werden nicht im Zusammenhang mit einem allgemeinen öffentlichen Angebot in der Türkei zum Zweck eines Angebots oder Verkaufs der Komplexen Produkte ohne die vorherige Billigung der CMB verwendet. Nach Massgabe von Artikel 15(d)(ii) des Dekrets Nr. 32 bezüglich der wertmässigen Sicherung der türkischen Währung in der jeweils geltenden Fassung können in der Türkei ansässige Anleger Komplexe Produkte unaufgefordert (auf Basis einer umgekehrten Nachfrage (*reverse inquiry*)) kaufen, sofern (i) diese Komplexen Produkte an Finanzmärkten ausserhalb der Türkei gehandelt werden; (ii) dieser Kauf über Banken oder Brokerhäuser in der Türkei erfolgt, die nach Massgabe der Vorschriften der CMB zugelassen sind; und (iii) der Kaufpreis dieser Komplexen Produkte über zugelassene, in der Türkei niedergelassene Banken transferiert wird.

Vereinigte Arabische Emirate (ohne das Internationale Finanzzentrum Dubai)

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden nicht in den Vereinigten Arabischen Emiraten angeboten, verkauft oder öffentlich vermarktet oder beworben, ausser unter Einhaltung der in den Vereinigten Arabischen Emiraten im Hinblick auf die Begebung, das Angebot und den Verkauf von Wertpapieren anwendbaren Gesetze.

Uruguay

Dieses Dokument stellt kein öffentliches Angebot nach den Bestimmungen des Gesetzes 18.627 und der Verordnung 322/2011 sowie den Bestimmungen der Zentralbank von Uruguay dar. Daher sind und werden dieses Dokument und die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte nicht bei der Finanzdienstleistungsaufsicht der Zentralbank von Uruguay registriert. Die Komplexen Produkte werden nicht als eine "uruguayische Emission" (*Uruguayan Issuance*) im Sinne der Vorschriften der Zentralbank von Uruguay eingestuft. Somit

circumstances which do not constitute a public offering. If the Complex Products are offered to Uruguayan individuals or entities, they should only be privately offered to previously determined individuals or entities, and in no circumstances Complex Products may be offered to undetermined persons. Open or general offers, as well as any kind of public advertisement of this Document and the Complex Products to be issued under this Document are forbidden.

werden die Komplexen Produkte in der Rechtsordnung von Uruguay weder angeboten noch beworben, es sei denn, dies erfolgt zu Bedingungen, die kein öffentliches Angebot darstellen. Ein Angebot der Komplexen Produkte an natürliche oder juristische Personen in Uruguay sollte nur im Rahmen eines privaten Angebots an einen zuvor bestimmten Kreis von natürlichen oder juristischen Personen erfolgen, und Komplexe Produkte dürfen in keinem Fall einem unbestimmten Personenkreis angeboten werden. Öffentliche oder allgemeine Angebote sowie jede Art von öffentlicher Werbung für dieses Dokument und die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte sind untersagt.

TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS

The following are the Terms and Conditions of the Complex Products, which will govern the issue of the Complex Products. These Terms and Conditions should be read in conjunction with all other sections of this Document [*insert in the Final Terms:* , the Securities Note and the Registration Document].

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

Section 1	**Definitions and Key Terms**
Section 1.1	**Issue Specific Terms, Definitions and Other Information**
A.	**Issue Details**
Name of Product	[Complex Products with [[Asian] [Outperformance][Capped][Enhanced] [Digital PLUS][Resetting][Multi Resetting][Scale Resetting][All Time High][Best of Selected Performance] Participation] [[Double][Knock-out]][[Digital][Rainbow-][High Watermark-][Payout] [Range Payout] [Trigger][Bonus] [Magnetic][Opportunity] [Opportunity PLUS][Pendulum][Podium] [Range Podium] [Accrual or Range Accrual] [Performance] Coupon]][Twin-Win Payout][Best-Of Payout] [Exchangeable Products] on [a Share] [Shares][,][and] [an ETF Share] [ETF Shares][,][and] [an Index][Indices][,][and][a Commodity][Commodities][,][and][an FX Rate][FX Rates][,][and][a Fund][Funds][,][and][an Interest Rate][Interest Rates][and][a Reference Rate][Reference Rates] [a Spread Rate].
[*please include if applicable (for issuances in Singapore this is never applicable):* SSPA Product Category	[*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 Note with Participation (1100[*])][Capital Protection Note with Barrier (1130[*])][Capital Protection Note with Twin-Win (1135[*])][Capital Protection Note with Coupon (1140[*])], see SSPA Swiss Derivative Map 2023 at https://sspa.ch/en/ [*in the case of Complex Products with a star (*), insert the following text:* The Swiss Structured Products Association's

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Im Folgenden sind die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte aufgeführt, welche die Emission der Komplexen Produkte regeln. Diese Emissionsbedingungen sind in Verbindung mit allen anderen Abschnitten dieses Dokuments [*in den Endgültigen Bedingungen einfügen:* , der Wertpapierbeschreibung und dem Registrierungsformular] zu lesen.

[Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"). Anleger tragen das Emittentenrisiko. Die Komplexen Produkte sind strukturierte Produkte im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen ("Finanzdienstleistungsgesetz"; "FIDLEG").]

Ziffer 1	**Definitionen und Wichtige Begriffe**
Ziffer 1.1	**Emissionsspezifische Begriffe, Definitionen und Sonstige Informationen**
A.	**Angaben zur Emission**
Name des Produkts	[Komplexe Produkte mit [[Asian-Style-] [Outperformance-] [Capped-] [Enhanced-] [Digital-PLUS-] [Resetting-] [Multi-Resetting-] [Scale-Resetting-][All Time High-][Best of Selected Performance-] Partizipation] [[Double] [Knock-out]] [[Digital-] [Rainbow-][High Watermark-][Payout] [Range-Payout] [Trigger-] [Bonus-] [Magnetic-] [Opportunity-] [Opportunity-PLUS-] [Pendulum-] [Podium-] [Range-Podium-][Accrual- or Range Accrual-] [Performance-] Coupon]][Twin-Win-Zusatzzahlung][Best-Of-Zusatzzahlung][Exchangeable-Produkte] auf [eine Aktie] [Aktien] [,] [und] [einen ETF-Anteil] [ETF-Anteile][,][und] [einen Index] [Indizes] [,] [und] [einen Rohstoff] [Rohstoffe] [,] [und] [einen Devisenkurs] [Devisenkurse] [,] [und] [einen Fonds] [Fonds] [,] [und] [einen Zinssatz] [Zinssätze] [und] [einen Referenzsatz] [Referenzsätze] [einen Spread-Satz] .
[*Bitte einfügen, falls anwendbar (für Emissionen in Singapur nie anwendbar):* SSPA Produktkategorie	**[bei Komplexen Produkten mit einem Kapitalschutz des investierten Kapitals in Höhe von mindestens 90% der Stückelung:** Anlageprodukte, Kapitalschutzprodukte, [Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100[*])][Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130[*])][Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win (1135[*])][Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140[*])], siehe SSPA Swiss Derivative Map 2023 auf https://sspa.ch/de/ [*bei Komplexen Produkten, die mit einem Stern (*) gekennzeichnet sind, ist der*

classification number set forth above is marked with a star (*), which means that the characteristics of the Complex Products differ slightly from those of **[**Capital Protection Notes with Participation (1100)**][** Capital Protection Notes with Barrier (1130)**][**Capital Protection Notes with Twin-Win (1135)**] [**Capital Protection Notes with Coupon (1140)**]**, as described in the SSPA Swiss Derivative Map 2023.**]]]**

nachfolgende Text einzufügen: Die vorstehend angegebene Klassifizierungsnummer des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte ist mit einem Stern (*) gekennzeichnet; dies bedeutet, dass sich die Merkmale der Komplexen Produkte geringfügig von den in der SSPA Swiss Derivative Map 2023 beschriebenen Merkmalen von **[**Kapitalschutz-Zertifikaten mit Partizipation (1100)**][**Kapitalschutz-Zertifikaten mit Barriere (1130)**][**Kapitalschutz-Zertifikaten mit Twin-Win (1135)**][**Kapitalschutz-Zertifiakten mit Coupon (1140)**]** unterscheiden.**]]]**

[*in the case of Complex Products with protection of the invested capital of less than 90% of the Denomination:*

[*bei Komplexen Produkten mit einem Kapitalschutz des investierten Kapitals in Höhe von weniger als 90% der Stückelung:*

[Investment Products, Participation Products, **[**Tracker Certificates (1300**[*]**)**][**Outperformance Certificates (1310**[*]**)**][**Bonus Certificates (1320)**[*]]**[**Bonus Outperformance Certificates (1330**[*]**)**][**Twin-Win Notes (1340**[*]**)]**, see SSPA Swiss Derivative Map 2023 at **https://sspa.ch/**

[Anlageprodukte, Partizipationsprodukte, [Tracker-Zertifikate (1300[*])] [Outperformance-Zertifikate (1310[*])] [Bonus-Zertifikate (1320[*])] [Bonus-Outperformance-Zertifikate (1330[*])] [Twin-Win-Zertifikate (1340[*])], siehe SSPA Swiss Derivative Map 2023 auf **https://sspa.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)**] [**Bonus Outperformance Certificates (1330)**] [**Twin-Win Notes (1340)**]**, as described in the SSPA Swiss Derivative Map 2023.**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die mit einem Stern (*) gekennzeichnet sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:* Die vorstehend angegebene Klassifizierungsnummer des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte ist mit einem Stern (*) gekennzeichnet; dies bedeutet, dass sich die Merkmale der Komplexen Produkte geringfügig von den in der SSPA Swiss Derivative Map 2023 beschriebenen Merkmalen von **[**Tracker-Zertifikaten (1300)**] [**Outperformance-Zertifikaten (1310)**] [**Bonus-Zertifikaten (1320)**] [**Bonus-Outperformance-Zertifikaten (1330)**] [**Twin-Win-Zertifikaten (1340)**]** unterscheiden.**]]**

[Investment Products, Yield Enhancement, **[**Discount Certificate (1200**[*]**)**] **[**Barrier Discount Certificate (1210**[*]**)**] **[**Reverse Convertible (1220**[*]**)**][**Barrier Reverse Convertible (1230**[*]**)**][**Conditional Coupon Reverse Convertible (1255**[*]**)**] **[**Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible (1260**[*]**)]**, see SSPA Swiss Derivative Map 2023 at **https://sspa.ch/**

[Anlageprodukte, Renditeoptimierung, [Discount-Zertifikat (1200[*])] [Discount-Zertifikat mit Barriere (1210[*])] [Reverse Convertible (1220[*])] [Barrier Reverse Convertible (1230[*])][Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1255[*])] [Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1260[*])], siehe SSPA Swiss Derivative Map 2023 auf **https://sspa.ch/**

[*in the case of Complex Products with a star (*), insert the following text*: The Swiss Structured Products Association's classification number set forth above is marked with a star (*), which means that the characteristics of the Complex Products differ slightly from those of **[**Discount Certificates (1200)**] [**Barrier Discount Certificates (1210)**] [**Reverse Convertibles (1220)**] [**Barrier Reverse Convertibles (1230)**] [** Conditional Coupon Reverse Convertibles (1255)**]**

[*bei Komplexen Produkten, die mit einem Stern (*) gekennzeichnet sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:* Die vorstehend angegebene Klassifizierungsnummer des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte ist mit einem Stern (*) gekennzeichnet; dies bedeutet, dass sich die Merkmale der Komplexen Produkte geringfügig von den in der SSPA Swiss Derivative Map 2023 beschriebenen Merkmalen von **[**Discount-

[Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles (1260)], as described in the SSPA Swiss Derivative Map 2023.]][*include other SSPA code:* [●]]

Product Features	LastLook:	[Applicable] [Not Applicable]
	Lookback:	[Applicable] [Not Applicable]
	Basket Feature:	[Applicable] [Not Applicable]
	Inverse Basket	[Applicable] [Not Applicable]
	Bear Feature:	[Applicable] [Not Applicable]
	TCM feature:	[Applicable] [Not Applicable]
	Interest Payment(s):	[Applicable] [Not Applicable]
	Issuer Call:	[Applicable] [Not Applicable]
	Premium Payment(s):	[Applicable] [Not Applicable]
	Trigger Barrier:	[Applicable] [Not Applicable]
	Physical Settlement:	[Applicable] [Not Applicable]

[*in the case of Complex Products with a TCM feature, insert:*

Collateral Provider	Credit Suisse AG
Collateral Agent	SIX Repo AG
Collateralisation	The Complex Products are collateralised in accordance with the triparty security agreement for the collateralisation of structured products signed between Credit Suisse AG as Collateral Provider, SIX Repo AG acting as Collateral Agent and in such capacity acting as direct representative of the holders of the Complex Products and SIX SIS AG acting as Depository and Triparty Collateral Manager ("**TCM Agreement**"). SIX Repo AG in its capacity as Collateral Agent and as direct representative of the holders of the Complex Products acquires (i) a security interest pursuant to Article 25 para

Zertifikaten (1200)] [Discount-Zertifikaten mit Barriere (1210)] [Reverse Convertibles (1220)] [Barrier Reverse Convertibles (1230)] [Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon (1255)] [Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon (1260)] unterscheiden.]][*anderen SSPA Code einfügen:* [●]]

Produktmerkmale	LastLook:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Lookback:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Korbstruktur:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Inverser Korb	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Bear-Struktur:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	TCM Merkmal:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Zinszahlung(en):	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Kündigungsrecht der Emittentin:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Prämienzahlung(en):	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Triggerbarriere:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Physische Abwicklung:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]

[*bei Komplexen Produkten mit TCM Merkmal einfügen:*

Sicherheitengeber	Credit Suisse AG
Sicherheitenagent	SIX Repo AG
Besicherung	Die Komplexen Produkte sind besichert gemäss dem Triparty Sicherungvertrag für die Besicherung von strukturierten Produkten zwischen Credit Suisse AG als Sicherheitengeber, SIX Repo AG als Sicherheitenagent, und in dieser Eigenschaft als direkter Vertreter der Inhaber der Komplexen Produkte, und SIX SIS AG als Verwahrer und Triparty Sicherheitenverwalter ("**TCM Vertrag**"). SIX Repo AG erwirbt in ihrer Eigenschaft als Sicherheitenagent und als direkte Vertreterin der Inhaber der Komplexen Produkte (i) ein Sicherungsrecht gemäss Art. 25 Abs. 2 (b)

2(b) of the Swiss Federal Intermediated Securities Act over the intermediated securities provided as collateral by the Collateral Provider and (ii) a pledge pursuant to Article 899 et sqq. of the Swiss Code of Obligations over the cash provided as collateral by the Collateral Provider. The collateral provided for the Complex Product is granted exclusively for the Complex Product and does not collateralise any other product.

The current value of the Complex Products ("**Current TCM Value**") is calculated by the Collateral Provider, and notified to SIX Financial Information AG on each business day and published by SIX Financial Information AG. On the basis of the Current TCM Value published by SIX Financial Information AG, SIX SIS AG in its capacity as Triparty Collateral Manager determines whether the collateral requirements for the collateralisation of the Complex Product have been met. The Collateral Provider shall, upon request, inform investors of the collateral that is eligible for the collateralisation of the Complex Product.

Credit Suisse shall, upon request, provide a copy of the TCM Agreement to investors free of charge. A copy of the TCM Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44.**]**

Underlying(s)

[the Share**][**the Shares**][**, **][** and **]** **[**the ETF Share**][**the ETF Shares**][**, **][** and **]** **[**the Index**][**the Indices**][**, **][** and **][**the Commodity**][**the Commodities**][**, **][** and **][**the FX Rate**][**the FX Rates**][**, **][** and **][**the Fund**][**the Funds**][**, **][** and **][**the Interest Rate**]** **[**the Interest Rates**][** and **][**the Reference Rate**][**the Reference Rates**][**,**][** and **]** **[**the Spread Rate between Reference Rate 1 and Reference Rate 2**]** **[** and **]** **[**the Inflation Index**]**, as described in subsection E. **[*in case of Complex Products linked to a Spread Rate, insert:*** Each of the Reference Rate 1 and the Reference Rate 2 shall constitute an Underlying for purposes of these Terms and Conditions.**]**

[in the case of Complex Products with Best-Of Payout:

Underlying 1:

[the Share**][**the Shares**][**, **][** and **]** **[**the ETF Share**][**the ETF Shares**][**, **][** and **]** **[**the Index**][**the Indices**][**, **][** and **][**the Commodity**][**the Commodities**][**, **][** and **][**the FX Rate**][**the FX Rates**][**, **][** and **][**the Fund**][**the Funds**][**, **][** and **][**the Interest Rate**]** **[**the Interest Rates**][** and **][**the Reference Rate**][**the Reference Rates**]**, as described in subsection E.

Underlying 2:

the Inflation Index, as described in subsection E.**]**

Security Codes

[Swiss Sec. No. **[●]]**

des Schweizer Bucheffektengesetz an den vom Sicherheitengeber als Sicherheit gestellten Bucheffekten und (ii) ein Pfandrecht gemäss Art. 899 ff. des Schweizer Obligationenrechts an den durch den Sicherheitengeber als Sicherheiten gestellten Barmitteln. Die für das Komplexe Produkt gestellten Sicherheiten werden ausschliesslich für das Komplexe Produkt gewährt und besichern kein anderes Produkt.

Der aktuelle Wert des Komplexen Produkts ("**Aktueller TCM Wert**") wird vom Sicherheitengeber berechnet, und der SIX Financial Information AG an jedem Geschäftstag mitgeteilt und durch die SIX Financial Information AG veröffentlicht. Anhand des von der SIX Financial Information AG publizierten Aktuellen TCM Werts stellt SIX SIS AG in ihrer Eigenschaft als Triparty Sicherheitenverwalter fest, ob die Besicherungsanforderungen für die Besicherung des Komplexen Produkts erfüllt sind. Der Sicherheitengeber informiert die Anleger auf Anfrage über die Sicherheiten, die jeweils zur Besicherung des Produkts zulässig sind.

Credit Suisse stellt den Anlegern auf Anfrage kostenlos ein Exemplar des TCM Vertrags zur Verfügung. Ein Exemplar des TCM Vertrages ist am Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich unter der Telefonnummer +41 44 333 21 44 erhältlich.**]**

Basiswert(e)

[die Aktie**][**die Aktien**][**, **][** und **]** **[**der ETF-Anteil**]** **[**ETF-Anteile**][**,**][**und**]** **[**der Index**][**die Indizes**][**, **][** und **][**der Rohstoff**][**die Rohstoffe**][**, **][** und **][**der Devisenkurs**][**die Devisenkurse**][**, **][** und **][**der**][**die**]** **[**Fonds**][**, **][** und **][**der Zinssatz**]** **[**die Zinssätze**][** und **][**der Referenzsatz**][**die Referenzsätze**][**, **][** und **]** **[**der Spread-Satz zwischen Referenzsatz 1 und Referenzsatz 2**]** **[**und**]** **[**der Inflatiosindex**]**, wie in Unterabschnitt E beschrieben. **[*bei an einen Spread-Satz gekoppelten Komplexen Produkten einfügen:*** Referenzsatz 1 und Referenzsatz 2 stellen jeweils einen Basiswert für Zwecke dieser Emissionsbedingungen dar.**]**

[bei Komplexen Produkten mit Best-Of-Zusatzzahlung:

Basiswert 1:

[die Aktie**][**die Aktien**][**, **][** und **]** **[**der ETF-Anteil**]** **[**ETF-Anteile**][**,**][**und**]** **[**der Index**][**die Indizes**][**, **][** und **][**der Rohstoff**][**die Rohstoffe**][**, **][** und **][**der Devisenkurs**][**die Devisenkurse**][**, **][** und **][**der**][**die**]** **[**Fonds**][**, **][** und **][**der Zinssatz**]** **[**die Zinssätze**][** und **][**der Referenzsatz**][**die Referenzsätze**]**, wie in Unterabschnitt E beschrieben.

Basiswert 2:

der Inflatiosindex, wie in Unterabschnitt E beschrieben.**]**

Kennnummern

[Valoren Nr. **[●]]**

	ISIN **[●]**
	[Common Code **[●]]**
	[SIX Symbol **[●]]**
	[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.**]** **[**The Issuer is authorised and supervised by FINMA in Switzerland.**]**
Lead Manager	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**][**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**]** **[**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**]** **[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, acting through its **[●]** Branch, **[***city***]**, **[***country***]][●]**
[[Co-Lead Manager(s)**]** **[**Initiator(s)**]**	**[●]]**
Dealer(s)	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**]** **[**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**]** **[**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**]** **[**Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Germany**]** **[[●]]**
Paying Agent	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**]** **[**Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Germany**]** **[[[●]]**,

	ISIN **[●]**
	[Common Code **[●]]**
	[SIX Symbol **[●]]**
	[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.**]** **[**Die Emittentin ist durch die FINMA in der Schweiz autorisiert und beaufsichtigt.**]**
Lead Manager	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz**][**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich**]** **[**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich**]** **[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, handelnd durch ihre Zweigniederlassung **[●]**, **[***Stadt***]**, **[***Land***]][●]**
[[Co-Lead Manager(s)**]** **[**Initiator(en)**]**	**[●]]**
Platzeur(e)	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz**]** **[**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich**]** **[**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich**]** **[**Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Deutschland**]** **[[●]]**
Zahlstelle	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,**]** **[**Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Deutschland**]** **[[[●]]**

	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	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**][**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**][[●]]]**
[Underwriting and Placement Arrangements	**[*insert entities agreeing to underwrite the Complex Products on a firm commitment basis, entities agreeing to place the Complex Products under "best efforts" and date on which any such agreements have been or will be entered into*]]**
[Underwriting and Placement Fees	**[●]]**
[[Subscription Fee**] [**Sales Fee**]**	**[**up to**] [●]**, being the amount charged at issuance by **[**the distributor**][[●]]** per Complex Product to the relevant Holder upon purchase.**]**
[Distribution Fee	**[[**up to**] [●]** (in % of the Denomination and included in the Issue Price)**] [●].]**
[*insert in the case of an offer in Italy*: Expenses/Taxes /other Fees 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,*	**[●]]**

	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	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz**][**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich**][[●]]]**
[Übernahme- und Platzierungsverträge	**[*Unternehmen, die sich auf Basis einer festen Zusage zur Übernahme der Komplexen Produkte verpflichten, sowie Unternehmen, die sich auf Best-Efforts-Basis zur Platzierung der Komplexen Produkte verpflichten, und das Datum, an dem die betreffenden Verträge abgeschlossen wurden bzw. werden, einfügen*]]**
[Übernahme- und Platzierungsgebühren	**[●]]**
[[Zeichnungsgebühr**] [**Ausgabeaufschlag**]**	**[**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.**]**
[Vertriebsgebühr	**[[**bis zu**] [●]** (in % der Stückelung und im Emissionspreis enthalten)**] [●].]**
[*einfügen bei einem Angebot in Italien:* Aufwendungen/ Steuern/andere Gebühren, die dem Zeichner bzw. dem Käufer 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.*	**[●]]**

Subscriber or Purchaser		***dem Käufer gesondert in Rechnung gestellt werden***	
[Trading [and Offering] (Secondary Market)]	[The Complex Products will be placed directly in the secondary market on market terms.] [Under normal market conditions, [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland,] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,] will endeavour to provide a secondary market[with a bid-ask spread of [●]% [and a size of [●]]], but is under no legal obligation to do so.]	[Handel [und Angebot] (Sekundärmarkt)]	[Die Platzierung der Komplexen Produkte erfolgt direkt am Sekundärmarkt zu Marktkonditionen.] [Unter normalen Marktbedingungen wird sich die [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,] bemühen, einen Sekundärmarkt [mit einem Spread zwischen An- und Verkaufspreisen von [●]% [und einem Volumen von [●]]] zu stellen. Eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht.]
	[***insert any other provisions regarding the secondary market, including market-making***: [●]]		[***andere Bestimmungen betreffend den Sekundärmarkt einfügen, einschliesslich Bestimmungen betreffend das Market-Making***: [●]]
	[The Complex Products are [traded][quoted] in [units][percentage of the Denomination] [at a full price (dirty price), including [interest][and][premium] [payout] [option premium] rights]][at a clean price, *i.e.*, the trading price does not contain accrued [interest][or][premium], which is calculated separately], and are booked accordingly.]		[[Für die][Die] Komplexen Produkte werden [in][als] [Stücknotiz][Prozentnotiz] [zum Bruttokurs (dirty price), einschliesslich Ansprüchen auf [Zinsen][und][Prämien] [Zusatzzahlungen] [Optionsprämien]] [zum Nettokurs (clean price) (d.h. der Börsenkurs enthält keine aufgelaufenen [Zinsen][oder][Prämien], die gesondert berechnet werden)], [gehandelt] [Kaufpreise gestellt] und entsprechend verbucht.]
	[Indicative trading prices may be obtained on [Reuters [●]][and][Bloomberg [●]][●].]		[Indikative Preise sind über [Reuters [●]][und][Bloomberg [●]][●] erhältlich.]
[Liquidity / Buy Back]	[Depending on actual market conditions, [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland,] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,] [***in the case of Complex Products listed and admitted to trading on AIAF and other Spanish regulated markets:*** [●]] will provide bid prices for the Complex Products upon the holder's request on or prior to the Last Trading Date[, but is under no legal obligation to do so.]]	[Liquidität / Rückkauf]	[Abhängig von aktuellen Marktbedingungen wird die [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,] [***bei Komplexen Produkten, die am AIAF oder an sonstigen regulierten Märkten in Spanien notiert und zum Handel zugelassen sind:*** [●]] auf Anfrage des Inhabers der Komplexen Produkte bis zum Letzten Handelstag einen Kaufpreis für die Komplexen Produkte stellen[; eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht.]]
	[The Complex Products are [traded][quoted] in [units][in percentage of the Denomination] [at a full price (dirty price), including [interest][and][premium] [payout] [option premium] rights][at a clean price, i.e., the trading price does not contain accrued [interest][or][premium], which is calculated separately], and are booked accordingly.]		[[Für die][Die] Komplexen Produkte werden [als][in] [Stücknotiz][Prozentnotiz] [zum Bruttokurs (dirty price), einschliesslich Ansprüchen auf [Zinsen][und][Prämien] [Zusatzzahlungen] [Optionsprämien]] [zum Nettokurs (clean price) (d.h. der Börsenkurs enthält keine aufgelaufenen [Zinsen][oder][Prämien], die gesondert berechnet werden)], [gehandelt] [Kaufpreise gestellt] und entsprechend verbucht.]

Listing and Admission to Trading

[*in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange*: Application will be made to list the Complex Products on the SIX Swiss Exchange Ltd ("**SIX Swiss Exchange**") for trading on its platform for structured products. It is expected that the Complex Products will be admitted to trading on the SIX Swiss Exchange on a provisional basis as of **[●]**.

The Issuer has no duty to maintain the listing and/or admission to trading of the Complex Products on SIX Swiss Exchange over their entire lifetime. The Complex Products may be suspended from trading and/or de-listed at any time in accordance with applicable rules and regulations of SIX Swiss Exchange.

In case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange, the Complex Products can be de-listed without any further action, if the Issuer or any of its affiliates has prepaid, repaid, repurchased, redeemed or otherwise acquired or holds all the Complex Products and there are no (more) holdings outstanding in relation to third party investors (no open interest of investors).

The Issuer may decide at any time at its sole discretion and without any further consent from the Holders to delist Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange by giving notice to the Holders in accordance with Section 9 at least three months prior to the last trading day stating that such Complex Products will be delisted from the SIX Swiss Exchange and no longer traded on the SIX Swiss Exchange.**]**

[*in the case of Complex Products listed on the Frankfurt Stock Exchange*: Application will be made to include the Complex Products to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt Zertifikate AG platform**[**, Premium Segment**]**). **[**It is expected that the Complex Products will be included to trading on the Frankfurt Stock Exchange as of **[●]**.**]]**

[*in the case of Complex Products admitted to trading on SeDeX Market:* Application will be made for the Complex Products to be admitted to trading on the Multilateral Trading Facility of securitised derivative financial instruments organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (the "**SeDeX Market**"). **[**It is expected that the Complex Products will be admitted to trading on the Borsa Italiana S.p.A. as of **[●]**.**]** **[**The Issuer undertakes to file the application for the Complex Products to be admitted to trading on the SeDeX Market in time for the adoption of the resolution of admission on the Issue Date.**]** **[**The effectiveness of the offer is subject to the

Börsennotierung und Zulassung zum Handel

[*bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind*: Die Notierung der Komplexen Produkte an der SIX Swiss Exchange AG ("**SIX Swiss Exchange**") zum Handel an ihrer Plattform für strukturierte Produkte wird beantragt. Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab **[●]** zum provisorischen Handel an der SIX Swiss Exchange zugelassen.

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Kotierung oder Zulassung zum Handel an der SIX Swiss Exchange während der ganzen Laufzeit der Komplexen Produkte aufrecht zu erhalten. Die Komplexen Produkte können jederzeit gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange vom Handel suspendiert oder dekotiert werden.

Im Falle von Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind, können die Komplexen Produkte ohne weitere Handlungen dekotiert werden, soweit die Emittentin oder ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen alle Komplexen Produkte frühzeitig zurückgezahlt oder zurückgekauft hat oder anderweitig alle Komplexen Produkte erworben hat oder hält und gegenüber Drittanlegern keine Bestände (mehr) ausstehend sind (kein open interest von Anlegern).

Die Emittentin kann jederzeit nach eigenem Ermessen und ohne weitere Zustimmung der Inhaber, Komplexe Produkte, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind, dekotieren, indem sie die Inhaber gemäss Ziffer 9 mindestens drei Monate vor dem letzten Handelstag darüber informieren, dass diese Komplexen Produkte an der SIX Swiss Exchange dekotiert und nicht länger an der SIX Swiss Exchange gehandelt werden.**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert sind*: Die Einbeziehung der Komplexen Produkte in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Börse Frankfurt Zertifikate AG**[**, Premium Segment**]**) wird beantragt. **[**Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab **[●]** zum Handel an der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassen.**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die am SeDeX-Markt zum Handel zugelassen sind:* Die Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am von der Borsa Italiana S.p.A. organisierten und verwalteten Multilateralen Handelssystem für verbriefte derivative Finanzinstrumente (der "**SeDeX-Markt**")**]** wird beantragt. **[**Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab **[●]** zum Handel an der Borsa Italiana S.p.A. zugelassen.**]** **[**Die Emittentin verpflichtet sich, den Antrag auf Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am SeDeX-Markt rechtzeitig zu stellen, damit die Entscheidung über die Zulassung zum Emissionstag erfolgen kann.**]**

adoption of the resolution of admission to trading of the Complex Products on SeDex Market before the Issue Date.**]]**

[*in the case of Complex Products listed on the Euro TLX:* Application will be made for the Complex Products to be admitted on trading on Euro TLX, the Multilateral Trading Facility of Borsa Italiana S.p.A. ("**Euro TLX**"). **[**It is expected that the Complex Products will be admitted to trading on the Euro TLX as of **[●]**.**]** **[**The Issuer undertakes to file the application for the Complex Products to be admitted to trading on Euro TLX in time for the adoption of the resolution of admission within the Issue Date.**]** **[**The effectiveness of the offer is subject to the adoption of the resolution of admission to trading of the Complex Products on Euro TLX before the Issue Date.**]]**

[*in the case of Complex Products listed on the MOT:* Application will be made for the Complex Products to be admitted to listing on the regulated electronic bond market organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (the "**MOT**"). **[**It is expected that the Complex Products will be admitted to listing on the MOT as of **[●]**.**]** **[**The Issuer undertakes to file the application for the Complex Products to be admitted to listing on MOT in time for the adoption of the resolution of admission within the Issue Date.**]** **[**The effectiveness of the offer is subject to the adoption of the resolution of admission to listing of the Complex Products on MOT before the Issue Date.**]]**

[*in the case of Complex Products listed and admitted to trading on AIAF and other Spanish regulated markets:* Application will be made for the Complex Products to be listed and admitted to trading on **[**AIAF Mercado de Renta Fija**]** **[*specify other Spanish regulated market:*[●]]** with effect from **[●]**. **[**It is expected that the Complex Products will be listed and admitted to trading on **[**AIAF Mercado de Renta Fija**]** **[*specify other Spanish regulated market:*[●]]** with effect from **[●]**.**]**

[*in the case of Complex Products listed and admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange (including Euro MTF):*[Application will be made for the Complex Products to be **[**listed on **[**the Official List of**]** the Luxembourg Stock Exchange and**]** admitted to trading on **[**the regulated market**]** **[**Euro MTF Market**]** **[**(professional segment)**]** of the Luxembourg Stock Exchange with effect from **[**on or around**]** **[●]** provided, however, no assurance can be given that such

[Das Wirksamwerden des Angebots steht unter dem Vorbehalt der erfolgten Entscheidung über die Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am SeDex-Markt vor dem Emissionstag.**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die am Euro-TLX notiert sind:* Die Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am Euro-TLX, dem Multilateralen Handelssystem der Borsa Italiana S.p.A. ("**Euro TLX**"), wird beantragt. **[**Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab **[●]** zum Handel am Euro-TLX zugelassen.**]** **[**Die Emittentin verpflichtet sich, den Antrag auf Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am Euro-TLX rechtzeitig zu stellen, damit die Entscheidung über die Zulassung bis zum Emissionstag erfolgen kann.**]** **[**Das Wirksamwerden des Angebots steht unter dem Vorbehalt der erfolgten Entscheidung über die Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am Euro-TLX vor dem Emissionstag.**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die am MOT notiert sind:* Die Zulassung der Komplexen Produkte zur Notierung an dem von der Borsa Italiana S.p.A. organisierten und verwalteten regulierten elektronischen Markt für Anleihen und Staatstitel (der "**MOT**") wird beantragt. **[**Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab **[●]** zur Notierung am MOT zugelassen.**]** **[**Die Emittentin verpflichtet sich, den Antrag auf Zulassung der Komplexen Produkte zur Notierung am MOT rechtzeitig zu stellen, damit die Entscheidung über die Zulassung bis zum Emissionstag erfolgen kann.**]** **[**Das Wirksamwerden des Angebots steht unter dem Vorbehalt der erfolgten Entscheidung über die Zulassung der Komplexen Produkte zur Notierung am MOT vor dem Emissionstag.**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die am AIAF oder an sonstigen regulierten Märkten in Spanien notiert und zum Handel zugelassen sind:* Die Notierung und Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel an **[**dem AIAF Mercado de Renta Fija**]** **[*sonstige regulierte Märkte in Spanien angeben:* [●]]** mit Wirkung zum **[●]** wird beantragt. **[**Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich mit Wirkung zum **[●]** notiert und zum Handel an **[**dem AIAF Mercado de Renta Fija**]** **[*sonstige regulierte Märkte in Spanien angeben:* [●]]** zugelassen.**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an der Luxemburger Börse (einschliesslich Euro MTF) notiert und zum Handel zugelassen sind:*[Die **[**Notierung der Komplexen Produkte in der Offiziellen Liste (*Official List*) der Luxemburger Börse und die**]** Zulassung zum Handel **[**im regulierten Markt**]**[am Euro MTF Markt**]**[(Segment für professionelle Anleger)**]** der Luxemburger Börse wird mit Wirkung **[**zum **[●]]** **[**um den **[●]]** beantragt; dies gilt jedoch nur mit der Massgabe, dass

application for **[**listing and**]** admission to trading will be granted (or, if granted, will be granted by the Issue Date or any specific date thereafter).**]**

keine Gewähr dafür übernommen werden kann, dass dem Antrag auf eine **[**Notierung und**]** Zulassung zum Handel stattgegeben wird (oder, falls dem Antrag stattgegeben wird, dem Antrag vor dem Emissionstag oder einem bestimmten Datum danach stattgegeben wird).**]**

[Complex Products that are listed on any regulated market or stock exchange(s) or admitted to trading by a relevant authority may be suspended from trading and/or delisted at any time in accordance with applicable rules and regulations of the relevant regulated market or relevant stock exchange(s) or authority.**]**

[Komplexe Produkte, die an einem regulierten Markt oder an der bzw. den Börse(n) kotiert oder von einer zuständigen Behörde zum Handel zugelassen sind, können in Übereinstimmung mit den anwendbaren Regeln und Vorschriften des zuständigen regulierten Marktes oder der zuständigen Börse oder Behörde jederzeit vom Handel suspendiert und/ oder dekotiert werden.**]**

[*Specifiy further or other information on listings, if applicable*: ●]

[*gegebenenfalls weitere oder andere Informationen zum Listing aufnehmen:* ●]

[None**]**

[Keine**]**

Issue Size **[**Offer Size**]**

[up to**] [[●]** Complex Products will be offered**][,] [**up to**] [[●]** Complex Products will be issued**] [**(may be increased/decreased at any time)**] [[●]]**

Emissionsvolumen **[**Angebotsvolumen**]**

[Angeboten werden**] [**bis zu**] [[●]** Komplexe Produkte**][,] [**emittiert werden**] [**bis zu**] [[●]] [**Komplexe Produkte**] [**(kann jederzeit aufgestockt/verringert werden)**] [[●]]**

[*in the case of Complex Products with a Subscription Period and an "up to" Issue Size insert:* It is expected that the Issuer will publish the final Issue Size after the Subscription Period has expired by making it available to Holders at the office of the Paying Agent.**]**

[*einfügen bei Komplexen Produkten mit einer Zeichnungsfrist und einem "bis zu"-Emissionsvolumen:* Es ist beabsichtigt, dass die Emittentin das endgültige Emissionsvolumen nach Ablauf der Zeichnungsfrist veröffentlichen wird, indem sie es für Inhaber bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle bereithält**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*insert other provisions regarding publication of final Issue Size:* [●]]]

[*andere Bestimmungen betreffend die Veröffentlichung des endgültigen Emissionsvolumens einfügen:* [●]]]

[*in the case of Complex Products listed and admitted to trading on AIAF and other Spanish regulated markets:* The maximum aggregate nominal amount of all Complex Products listed and admitted to trading on **[**AIAF Mercado de Renta Fija**] [*specify other Spanish regulated market:* [●]]** from time to time under the Base Prospectus will not exceed €**[●]** (or its equivalent in other currencies).**]**

[*bei am AIAF oder anderen regulierten Märkten in Spanien notierten und zum Handel zugelassenen Komplexen Produkten:* Der maximale Gesamtnennbetrag sämtlicher jeweils nach Massgabe des Basisprospekts an **[**dem AIAF Mercado de Renta Fija**] [*sonstige regulierte Märkte in Spanien angeben:* [●]]** notierten und zum Handel zugelassenen Komplexen Produkte wird € **[●]** (bzw. den Gegenwert in anderen Währungen) nicht übersteigen.**]**

[Specified Denomination	[[●] and integral multiples [of [●] in excess] thereof] [[●]]]
Denomination [(for calculation purposes)]	[●]
Issue Currency	[●]
Issue Price [/ Offer Price]	[[●] (per Complex Product)] [●]
Subscription Period	[[●]][None]
	[The Complex Products will be publicly offered in [***insert one or more countries:*** [●]] in the period starting on [●] and [ending on][expected to end on] [●] to investors for subscription[.][; the Issuer intends to continue the Subscription Period for the Complex Products after expiry of the period of validity of the Base Prospectus under the successor Base Prospectus.]
	[The Issuer reserves the right to continue the public offer subject to the filing of new Final Terms for the Complex Products under a Base Prospectus with a longer period of validity.]
	[The Issuer reserves the right not to issue the Complex Products without giving any reason.][The Issuer [further] reserves the right to terminate the Subscription Period early.]
	[***insert in case of a withdrawal right pursuant to article 63 para. 5 FinSO:*** Withdrawal right in case of a supplement: If an obligation to prepare a supplement pursuant to article 56 para. 1 FinSA is triggered during the subscription period due to a significant new factor, subscriptions may be withdrawn within two days of publication of the supplement.]
[Description of the Subscription Process	[●]]
[***insert any additional conditions of the Offering***	[●]]
Issue Date/ Payment Date	[[●][[●] Business Day[s] immediately following the Initial Fixing Date [currently expected to be [●]], being the date on which

[Festgelegte Stückelung	[[●] und [darüber] ein Vielfaches [von [●]][davon]] [[●]]]
Stückelung [(für Berechnungen)]	[●]
Emissionswährung	[●]
Emissionspreis [/Angebotspreis]	[[●] (je Komplexes Produkt)] [●]
Zeichnungsfrist	[[●]][Keine]
	[Die Komplexen Produkte werden vom [●] bis [voraussichtlich] zum [●] Anlegern in [***ein oder mehrere Länder einfügen:*** [●]] zur Zeichnung öffentlich angeboten[.][, wobei die Emittentin beabsichtigt, die Zeichnungsfrist für die Komplexen Produkte nach Ablauf der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts unter dem nachfolgenden Basisprospekt fortzuführen.]
	[Eine Fortsetzung des öffentlichen Angebots bei Hinterlegung von neuen Endgültigen Bedingungen für die Komplexen Produkte unter einem Basisprospekt mit längerer Gültigkeitsdauer bleibt vorbehalten.]
	[Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Komplexen Produkte ohne Angabe von Gründen nicht vorzunehmen.][Die Emittentin behält sich [ausserdem] vor, die Zeichnungsfrist vorzeitig zu beenden.]
	[***Einfügen bei einem Rückzugsrecht gemäss Artikel 63 Abs. 5 FIDLEV:*** Rückzugsrecht bei einem Nachtrag: Falls während der Zeichnungsfrist aufgrund von wichtiger neuer Umstände eine Pflicht zur Erstellung eines Nachtrags nach Artikel 56 Abs. 1 FIDLEG ausgelöst wird, können Zeichnungen innerhalb von zwei Tagen nach Veröffentlichung des Nachtrags zurückgezogen werden.]
[Beschreibung des Zeichnungsverfahrens	[●]]
[***etwaige weitere Bedingungen des Angebots einfügen***	[●]]
Emissionstag/ Zahlungstag	[[●][[●] Geschäftstag[e] unmittelbar nach dem Anfänglichen Festlegungstag[, voraussichtlich der [●]]]; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Komplexen

	the Complex Products are issued and the Issue Price is paid. **] [●]**		Produkte emittiert werden und der Emissionspreis bezahlt wird. **] [●]**
[Trade Date	**[●]]**	**[**Abschlusstag	**[●]]**
Last Trading Date	**[●][**, until **[**the official close of trading on the **[**Börse Frankfurt Zertifikate AG**][**SIX Swiss Exchange**][**Frankfurt Stock Exchange**][**SeDeX Market**] [**AIAF Mercado de Renta Fija**] [*specify other Spanish regulated market*:**[●]] [Euro TLX]][[●]** CET**]]**, being the last date on which the Complex Products may be traded.	Letzter Handelstag	**[●] [**, bis **[**zum offiziellen Handelsschluss an **[**der**][**dem**] [**Börse Frankfurt Zertifikate AG**][**SIX Swiss Exchange**][**Frankfurter Wertpapierbörse**][**SeDeX-Markt**] [**AIAF Mercado de Renta Fija**] [*sonstige regulierte Märkte in Spanien angeben*:**[●]] [Euro TLX]] [[●]** MEZ**]]**; an diesem Tag können die Komplexen Produkte letztmalig gehandelt werden.
[Minimum**]** Trading Lot**[**/Minimum **[**and/or Maximum**]** Subscription Amount**]**	**[[●]** Complex Product(s)**][[●]]**.	**[**Mindest-**]** Anzahl für den Handel **[**/Mindest- **[**und/oder Höchst-**]** 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**]** **[**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**]** **[**Privatplatzierung**]**
[Minimum **[**and/or Maximum**]** Investment Amount	**[●]]**	**[**Mindestinvestitionsbetrag **[**und/oder Höchstinvestitionsbetrag**]**	**[●]]**
[*in the case of Complex Products that will be offered in Switzerland:* Offering / Selling Restrictions in Switzerland	The Complex Products may not be publicly offered directly or indirectly, in Switzerland within the meaning of the FinSA and no application has been or will be made to admit the Complex Products to trading on SIX Swiss Exchange or any other trading venue in Switzerland, and neither this Document nor any other offering or marketing material relating to the Complex Products constitutes a prospectus pursuant to the FinSA, and neither this Document nor any other offering or marketing material relating to the Complex Products may be publicly distributed or otherwise made publicly available in Switzerland. The Complex Products may only be offered in Switzerland pursuant to and in accordance with an exemption from the prospectus requirement listed in article 36	**[***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz angeboten werden:* Angebots- / Verkaufsbeschränkungen in der Schweiz	Die Komplexen Produkten dürfen nicht direkt oder indirekt im Sinne des FIDLEG in der Schweiz angeboten werden und und es wurde und wird kein Antrag auf Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel an der SIX Swiss Exchange oder einem anderen Handelsplatz in der Schweiz gestellt, und weder dieses Dokument noch andere Angebots- oder Marketingunterlagen in Bezug auf die Komplexen Produkte stellen einen Prospekt im Sinne des FIDLEG dar, und weder dieses Dokument noch andere Angebots- oder Marketingunterlagen iin Bezug auf die Komplexen Produkte dürfen in der Schweiz öffentlich vertrieben oder anderweitig öffentlich zugänglich gemacht werden. Die Komplexen Produkte dürfen in der Schweiz nur gemäss und in

	para. 1 FinSA or where such offer does not qualify as an offer to the public in Switzerland and in compliance with all other applicable laws and regulations.		Übereinstimmung mit einer in Art. 36 Abs. 1 FIDLEG aufgeführten Ausnahme von der Prospektpflicht angeboten werden oder wenn ein solches Angebot nicht als öffentliches Angebot in der Schweiz qualifiziert ist, und nur in Übereinstimmung mit allen anderen anwendbaren Gesetzen und Verordnungen.
[Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland	Applicable: The Complex Products must not be offered to clients in Switzerland which qualify as private clients within the meaning of article 4 FinSA and who have to be provided with a basic information sheet pursuant to article 8 FinSA.**]]**	**[**Verbot des Angebots an Privatkunden in der Schweiz	Anwendbar: Die Komplexen Produkte dürfen nicht an Kunden in der Schweiz angeboten werden, die als Privatkunden im Sinne von Artikel 4 FIDLEG gelten und denen gemäss Artikel 8 FIDLEG ein Basisinformationsblatt zur Verfügung gestellt werden muss.**]]**
[*insert if the Complex Products may constitute 'packaged products', and no key information document (KID) will be provided in the EEA:* Additional EEA Selling Restriction	The Complex Products must not be distributed, sold, marketed, advertised or otherwise made available for purchase to clients which qualify as retail clients in the EEA, who have to be provided with a key information document (KID) within the meaning of Regulation (EU) No 1286/2014 of the European Parliament and of the Council ("**PRIIPS-Regulation**") in respect of the Complex Products before taking any investment decision. For these purposes, retail client means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU on Markets in Financial Instruments (as may be amended, varied or replaced from time to time) ("**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation.**]**	**[*einfügen falls die Komplexen Produkten 'verpackte Produkte' darstellen können und kein Basisinformationsblatt (KID) in der EWG zur Verfügung gestellt wird:*** Zusätzliche EWG Verkaufsbeschränkung	Die Komplexen Produkte dürfen nicht vertrieben, verkauft, beworben oder anderweitig zum Kauf zur Verfügung gestellt werden gegenüber Kunden, die als Kleinanleger in der EWG gelten, denen ein Basisinformationsblatt (KID) im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates ("**PRIIPS-Verordnung**") in Bezug auf die Komplexen Produkte zur Verfügung zu stellen ist, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen. Für diese Zwecke bezeichnet Kleinanleger eine Person, die (mindestens) eines der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne der Definition in Artikel 4 Absatz (1) Nr. 11 der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (in der jeweils geänderten oder ersetzten Fassung) ("**MiFID II**"); (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie (EU) 2016/97 (die "**Versicherungsvertriebsrichtlinie**"), der nicht als "professioneller Kunde" im Sinne von Artikel 4 Absatz (1) Nr. 10 MiFID II einzustufen ist; oder (ii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Prospekt-Verordnung.**]**
[*insert where relevant and if the Complex Products may constitute 'packaged products', and no key information document (KID) will be provided in the UK:* Additional UK Selling Restriction	The Complex Products must not be distributed, sold, marketed, advertised or otherwise made available for purchase to clients which qualify as retail clients in the United Kingdom (the "**UK**") (for these purposes a retail client means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA). Consequently no key information document (KID) required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA	**[*ggf. einfügen, wenn es sich bei den Komplexen Produkten um "verpackte Produkte" handeln kann und im UK kein Basisinformationsblatt (KID) bereitgestellt wird:*** Zusätzliche Verkaufsbeschränkung für die UK	Die Komplexen Produkte dürfen nicht an Kunden vertrieben, verkauft, vermarktet, beworben oder anderweitig zum Kauf angeboten werden, die als Kleinanleger im Vereinigten Königreich (das "**UK**") gelten (für diese Zwecke bezeichnet Kleinanleger eine Person, die eine (oder mehrere) der folgenden Personen ist: (i) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nummer (8) der Verordnung (EU) Nr. 2017/565, wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**") Teil des nationalen Rechts im UK ist; (ii) ein Kunde im Sinne der Bestimmungen des Financial Services and Markets Act 2000 in der jeweils geltenden Fassung ("**FSMA**") und jeglicher Vorschriften oder Verordnungen, die im Rahmen des FSMA zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2016/97 erlassen wurden, wenn dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, wie sie kraft des EUWA Teil des nationalen Rechts im UK ist, gilt oder (iii) kein qualifizierter Anleger im Sinne von Artikel 2 der Verordnung (EU) 2017/1129, wie sie durch das EUWA Teil des nationalen Rechts im UK

	(the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Complex Products or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling such Complex Products or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.**]**		ist). Folglich wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014, wie sie durch das EUWA Teil des nationalen Rechts im Vereinigten Königreich ist (die "**UK PRIIPs-Verordnung**") für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Komplexen Produkte an Kleinanleger im Vereinigten Königreich vorgeschriebenes Basisinformationsblatt erstellt und daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Komplexen Produkte an bzw. für Kleinanleger im Vereinigten Königreich nach der UK PRIIPS-Verordnung rechtswidrig sein.**]**
[*in case of applicable selling restrictions other than the selling restrictions included in the securities note, insert:* Selling Restrictions	**[●]]**	**[*bei anwendbaren Verkaufsbeschränkungen, die in der Wertpapierbeschreibung nicht enthalten sind, einfügen:*** Verkaufsbeschränkungen	**[●]]**
[Countries where a public offer of Complex Products takes place:	**[●]]**	**[**Länder, in denen ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte stattfindet:	**[●]]**
Information on tax deduction pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986	**[**The Complex Products are Specified Complex Products for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986. (refer to section Taxation – "Hiring Incentives to Restore Employment Act" in the Base Prospectus").**]** **[**The Complex Products are not Specified Complex Products for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (refer to section "*Taxation – Hiring Incentives to Restore Employment Act*" in the Base Prospectus).**]** **[**Based on market conditions on the date of these Final Terms, the Issuer has made a preliminary determination that the Complex Products are **[**not**]** Specified Complex Products for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (refer to section "*Taxation – Hiring Incentives to Restore Employment Act*" in the Base Prospectus"). This is a preliminary determination only that is subject to change based on market conditions on the Issue Date. If the Issuer's final determination is different then it will give notice of such determination.**]**	Informationen zum Steuerabzug nach Section 871 (m) des US-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986	**[**Bei den Komplexen Produkten handelt es sich um Bestimmte Komplexe Produkte im Sinne von Section 871(m) des US-Bundessteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 (siehe hierzu den Abschnitt "Besteuerung – Gesetz über Beschäftigungsanreize" im Basisprospekt).**]** **[**Bei den Komplexen Produkten handelt es sich nicht um Bestimmte Komplexe Produkte im Sinne von Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 (siehe hierzu den Abschnitt "*Besteuerung – Gesetz über Beschäftigungsanreize*" im Basisprospekt).**]** **[**Die Emittentin hat auf Grundlage der Marktbedingungen am Datum dieser Endgültigen Bedingungen vorläufig festgestellt, dass es sich bei den Komplexen Produkten **[**nicht**]** um Bestimmte Komplexe Produkte im Sinne von Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 handelt (siehe hierzu den Abschnitt "*Besteuerung – Gesetz über Beschäftigungsanreize*" im Basisprospekt). Dabei handelt es sich lediglich um eine vorläufige Feststellung, die sich auf Grundlage der Marktbedingungen am Emissionstag ändern kann. Trifft die Emittentin eine abweichende endgültige Feststellung, so wird sie diese anzeigen.**]**

[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)***].]]
B.	**Redemption**
B.1	**Final Redemption**
Final Redemption	Unless previously redeemed, repurchased [***insert, if applicable:***, terminated] or cancelled, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount **[in the case of Exchangeable Products**: or, subject to Section 2.3, delivery of a number of Underlyings, as applicable,] equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.
Final Redemption Date	**[●][[●]** Business Day[s] immediately following the Final Fixing Date [currently expected to be **[●]]],** being the date on which each Complex Product will be redeemed at the Final Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.
	[***insert, if applicable:*** Upon an extraordinary termination of the Complex Products, each Complex Product will be redeemed on the Final Redemption Date at the Unscheduled Termination Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.]
Final Redemption Amount	[***in the case of Exchangeable Products:***
	(i) if the Final Level is **[at or]above** the Exchange Price, the number of Underlyings specified in the Ratio; or
	(ii) if the Final Level is **[at or]below** the Exchange Price, a cash amount equal to **[●]**% of the Denomination (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount).]
	[***in the case of Complex Products other than Exchangeable Products***: [At least] [Between **[●]**% and **[●]**%] **[[●]**%] of the Denomination (*i.e.*, the Minimum Redemption Amount). [The Calculation Agent shall determine the final percentage on the Initial

[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.]]
B.	**Rückzahlung**
B.1	**Finale Rückzahlung**
Finale Rückzahlung	Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft[***einfügen, falls anwendbar:***, gekündigt] oder entwertet wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags **[bei Exchangeable-Produkten:** bzw. durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten nach Massgabe von Ziffer 2.3] an den jeweiligen Inhaber getilgt.
Finaler Rückzahlungstag	**[●][●]** Geschäftstag[e] unmittelbar nach dem Finalen Festlegungstag[, voraussichtlich der **[●]]],** an diesem Tag wird jedes Komplexe Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde.
	[***einfügen, falls anwendbar:*** Nach einer ausserordentlichen Kündigung der Komplexen Produkte wird jedes Komplexe Produkt am Finalen Rückzahlungstag zum Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde.]
Finaler Rückzahlungsbetrag	[***bei Exchangeable-Produkten:***
	(i) wenn der Schlusskurs den Umtauschpreis **überschreitet[oder diesem entspricht]**, die in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten; oder
	(ii) wenn der Schlusskurs den Umtauschpreis **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[●]**% der Stückelung (d.h. der Mindestrückzahlungsbetrag).]
	[***bei anderen Komplexen Produkten als Exchangeable-Produkten:*** [Mindestens] [Zwischen **[●]**% und **[●]**%] **[[●]**%] der Stückelung (d.h. der Mindestrückzahlungsbetrag). [Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag

Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

Settlement Type

[*in the case of Complex Products other than Exchangeable Products*: Cash settlement]

[*in the case of Exchangeable Products only*: Physical or cash settlement]

[*in the case of Exchangeable Products*: Ratio

[[●], *i.e.*, the number of [Shares] [ETF Shares] [Commodities][Fund Units] per Complex Product, which number is based on the Exchange Price.]

[the Denomination [multiplied by the Initial FX Rate,]divided by the Exchange Price, being the number of [Shares][ETF Shares][Commodities][Fund Units] per Complex Product, as determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date.]]

[Settlement Currency

[●]]

Minimum Redemption Amount

[At least] [Between [●]% and [●]%] [[●]%] of the Denomination. [The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Minimum Redemption Amount on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]

[*in the case of Exchangeable Products:* Exchange Price

[●]]

B.2

Early Redemption

Trigger Redemption

[*in the case of Complex Products with a Trigger Redemption, insert the following text*:

[*in the case of Complex Products with one Trigger Redemption Date*:

Unless previously redeemed, repurchased [*insert, if applicable:*, terminated] or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event [on [the][any] Trigger Observation Date][during the Trigger Observation Period], the Issuer shall redeem the Complex Products on the Trigger Redemption Date at the Trigger Redemption Price.]

[*in the case of Complex Products with multiple Trigger Redemption Dates*:

Unless previously redeemed, repurchased [*insert, if applicable:*, terminated] or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event [on any Trigger Observation

fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

Art der Abwicklung

[*bei anderen Komplexen Produkten als Exchangeable-Produkten:* Barabwicklung]

[*nur bei Exchangeable-Produkten:* Physische Abwicklung oder Barabwicklung]

[*bei Exchangeable-Produkten:* Bezugsverhältnis

[[●], d.h. die auf dem Umtauschpreis basierende Anzahl von [Aktien][ETF-Anteilen][Rohstoffen][Fondsanteilen] je Komplexes Produkt.]

[die Stückelung [multipliziert mit dem Anfänglichen Devisenkurs,] dividiert durch den Umtauschpreis[; dies entspricht der Anzahl der je Komplexes Produkt zu liefernden [Aktien][ETF-Anteile] [Rohstoffe][Fondsanteile], wie von der Berechnungsstelle am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt.]]

[Abwicklungswährung

[●]]

Mindestrückzahlungsbetrag

[Mindestens] [Zwischen [●]% und [●]%] [[●]%] der Stückelung. [Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Mindestrückzahlungsbetrags am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]

[*bei Exchangeable-Produkten:* Umtauschpreis

[●]]

B.2

Vorzeitige Rückzahlung

Trigger-Rückzahlung

[*bei Komplexen Produkten mit Trigger-Rückzahlung ist der nachfolgende Text einzufügen:*

[*bei Komplexen Produkten mit nur einem Trigger-Rückzahlungstag:*

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft[*einfügen, falls anwendbar:*, gekündigt] oder entwertet wurden, werden nach Eintritt eines Triggerereignisses [an [dem][einem] Trigger-Beobachtungstag][während des Trigger-Beobachtungszeitraums] von der Emittentin am Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.]

[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:*

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft[*einfügen, falls anwendbar:*, gekündigt] oder entwertet wurden, werden nach Eintritt eines

Date]**[**during any Trigger Observation Period**]**, the Issuer shall redeem the Complex Products on the relevant Trigger Redemption Date at the **[**relevant**]** Trigger Redemption Price.**]**

[*in the case of all other Complex Products, insert the following text*: Not applicable**]**

[*in the case of Complex Products with a Trigger Redemption, insert definitions "Trigger Barrier" through "Trigger Redemption Date(s)", as applicable:*

Trigger Barrier

[*in the case of one Underlying*:

[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**][**, *i.e.*, **[●]]**.**]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]**

[*in the case of Complex Products with multiple Trigger Redemption Dates and multiple Trigger-Barriers:*

means each of the Trigger Barriers for the relevant **[**Trigger Observation Date**][**Trigger Observation Period**]** specified in **Table [●]** **[**expressed as a percentage of the **[**Initial Level**][**Strike**]]**.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[with respect to any Underlying, **[**the relevant Trigger Barrier specified in **Table C**, being**]** **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**.**]**

[With respect to any Underlying, **[**between **[●]**% and **[●]**%**][**at least **[●]**%**][**at most **[●]**%**]**of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]**

[*in the case of Complex Products with multiple Trigger Redemption Dates and multiple Trigger-Barriers:*

with respect to each Underlying, each of the Trigger Barriers for the relevant **[**Trigger Observation Date**][**Trigger Observation

Triggerereignisses **[**an einem Trigger-Beobachtungstag**]** **[**während eines Trigger-Beobachtungszeitraums**]** von der Emittentin an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum **[**jeweiligen**]** Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.**]**

[*bei allen anderen Komplexen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen:* Nicht anwendbar**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Trigger-Rückzahlung die Definitionen "Triggerbarriere" bis "Trigger-Rückzahlungstag(e)" einfügen, soweit jeweils anwendbar:*

Triggerbarriere

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●]% des **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**][**, d.h. **[●]]**.**]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen und mehreren Trigger-Barrieren:*

bezeichnet jede in **Tabelle [●]** aufgeführte Trigger-Barriere für den jeweiligen **[**Trigger-Beobachtungstag**]** **[**Trigger-Beobachtungszeitraum**]** **[**ausgedrückt in Prozent des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurs**]]**.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert, **[**die jeweilige in **Tabelle C** angegebene Triggerbarriere, also**]** **[●]**% seines **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]**.**]**

[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen **[[●]**% und **[●]**%**][**mindestens **[●]**%**][**höchstens **[●]**%**]** seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen und mehreren Trigger-Barrieren:*

in Bezug auf jeden Basiswert, jede in Tabelle **[●]** aufgeführte Trigger-Barriere für den jeweiligen **[**Trigger-Beobachtungstag**]** **[**Trigger-Beobachtungszeitraum**]**

Period] specified in Table [●] [expressed as a percentage of its [Initial Level][Strike]].]]

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[[●]% of the [Initial Basket Level][Strike][, *i.e.*, [●]%].]

[[Between [●]% and [●]%][At least [●]%][At most [●]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]

[*in the case of Complex Products with multiple Trigger Redemption Dates and multiple Trigger-Barriers:*

means each of the Trigger Barriers for the relevant [Trigger Observation Date][Trigger Observation Period] specified in **Table [●]** [expressed as a percentage of the [Initial Basket Level][Strike]].]]

Trigger Observation Date(s)

[*in the case of one or more Trigger Observation Periods*: [with respect to any Trigger Redemption Date,] each [*in the case of one Underlying or multiple Underlyings of the same type*: [Exchange] [Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or] [an ETF Share][,][or] [an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the [relevant] Trigger Observation Period, being the dates on which [*in the case of one Underlying*: the [Level][Commodity Reference Price] is observed][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket*: [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][*if both Level and Commodity Reference Price are used*: the Reference Level of each Underlying is observed]][*in the case of a Basket of Underlyings*: and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred [during the [relevant] Trigger Observation Period].]

[*in the case of one Trigger Redemption Date and no Trigger Observation Period*:

[ausgedrückt in Prozent des jeweiligen [Anfangskurses][Referenzkurses].]]

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●]% des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses][, d.h. [●]%].]

[[Zwischen [●]% und [●]%][Mindestens [●]%][Höchstens [●]% des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]

[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen und mehreren Trigger-Barrieren:*

bezeichnet jede in **Tabelle [●]** aufgeführte Trigger-Barriere für den jeweiligen [Trigger-Beobachtungstag] [Trigger-Beobachtungszeitraum] [ausgedrückt in Prozent des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses]].]]

Trigger-Beobachtungsta g(e)

[*bei einem oder mehreren Trigger-Beobachtungszeiträumen:* [in Bezug auf einen Trigger-Rückzahlungstag] jeder [*bei nur einem Basiswert oder mehreren gleichartigen Basiswerten:* [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:* [Börsen-Geschäftstag (im Falle [einer Aktie][,][oder][eines ETF-Anteils][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Falle eines Rohstoffs)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Falle eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Falle eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Falle eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes)]] während des [jeweiligen] Trigger-Beobachtungszeitraums; an diesen Tagen [*bei nur einem Basiswert:* wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts beobachtet][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* wird der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob [während des [jeweiligen] Trigger-Beobachtungszeitraums] ein Triggerereignis eingetreten ist.]

[*wenn es nur einen Trigger-Rückzahlungstag, aber keinen Trigger-*

[●], being the date(s) on which [*in the case of one Underlying*: the [Level][Commodity Reference Price] is observed][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket*: [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][*if both Level and Commodity Reference Price are used*: the Reference Level of each Underlying is observed]][*in the case of a Basket of Underlyings*: and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred.]

[*in the case of multiple Trigger Redemption Dates and no Trigger Observation Period*: [with respect to any Trigger Redemption Date, the relevant Trigger Observation Date(s) specified in **Table B.2**[●], being the date(s) on which [*in the case of one Underlying*: the [Level][Commodity Reference Price] is observed][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket*: [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][*if both Level and Commodity Reference Price are used*: the Reference Level of each Underlying is observed]][*in the case of a Basket of Underlyings*: and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred.]

[Trigger Observation Period(s)

[*in the case of one Trigger Redemption Date*: from [and][but] [including][excluding] [●] to [and][but] [including][excluding] [●]]

[*in the case of more than one Trigger Redemption Date*:

with respect to any Trigger Redemption Date, the relevant Trigger Observation Period specified in **Table B.2**.]]

Trigger Redemption Price

[*in the case of one Trigger Redemption Date*:

an amount in cash equal to [●]% of the Denomination, which amount, upon occurrence of a Trigger Event [during the Trigger Observation Period], shall be paid per Complex Product to the Holders on the [relevant] Trigger Redemption Date.]

[*in the case of multiple Trigger Redemption Dates*:

with respect to any Trigger Redemption Date, an amount in cash equal to [the relevant Trigger Redemption Price specified in **Table B.2**[●], which amount, upon the occurrence

Beobachtungszeitraum gibt: [●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen [*bei nur einem Basiswert:* wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts beobachtet][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* wird der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet]][*bei einem Korb von Basiswerten:* und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Triggerereignis eingetreten ist.]

[*wenn es mehrere Trigger-Rückzahlungstage, aber keinen Trigger-Beobachtungszeitraum gibt:* [in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag der bzw. die in **Tabelle B.2** jeweils angegebene(n) Trigger-Beobachtungstag(e)][●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen [*bei nur einem Basiswert:* wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts beobachtet][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* wird der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Triggerereignis eingetreten ist.]

[Trigger-Beobachtungszeitraum bzw. -zeiträume

[*bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag:* vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)]]

[*bei mehr als einem Trigger-Rückzahlungstag:*

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag der in **Tabelle B.2** jeweils angegebene Trigger-Beobachtungszeitraum.]]

Trigger-Rückzahlungsbetrag

[*bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag:*

ein Geldbetrag in Höhe von [●]% der Stückelung, der nach Eintritt eines Triggerereignisses [während des Trigger-Beobachtungszeitraums] an dem [jeweiligen] Trigger-Rückzahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.]

[*bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:*

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag ein Geldbetrag in Höhe [des in **Tabelle B.2** jeweils angegebenen Trigger-Rückzahlungsbetrages][●], der nach Eintritt

of a Trigger Event **[**during the relevant Trigger Observation Period**]**, shall be paid per Complex Product to the Holders on the relevant Trigger Redemption Date.**]**

[*in the case of Complex Products with Trigger Coupon*:

with respect to any Trigger Redemption Date, an amount in cash calculated in accordance with the formula below **[**(see Table **[**●**]**)**]** (which amount, upon the occurrence of a Trigger Event **[**during the relevant Trigger Observation Period**]**, shall be paid per Complex Product to the Holders on the relevant Trigger Redemption Date):

$$Denomination \times (100\% + [\bullet]\% \times [t][(t + [\bullet])])$$

where,

t = **[[**●**]][**the number of **[**Trigger Observation Periods**][[**●**]]** elapsed since the Initial Fixing Date **[**(including the Trigger Observation Period ending immediately prior to such Trigger Redemption Date)**].]**

Trigger Event

[*in the case of one Underlying*:

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date **[**during the relevant Trigger Observation Period**]** **is [at or][above][below]** the Trigger Barrier.**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **[each][any]** Underlying at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** if the Reference Level of **[each][any]** Underlying**]** **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**])]** on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date **[**during the relevant Trigger Observation Period**]** **is [at or][above][below]** its Trigger Barrier.**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

eines Triggerereignisses **[**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums**]** an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Trigger-Coupon:*

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag ein nach folgender Formel **[**(siehe Tabelle **[**●**]**)**]** berechneter Geldbetrag (der nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums**]** an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird):

$$Stückelung \times (100\% + [\bullet]\% \times [t][(t + [\bullet])])$$

wobei:

t = **[[**●**]][**die Anzahl der seit dem Anfänglichen Festlegungstag verstrichenen **[**Trigger-Beobachtungszeiträume**][[**●**]]** **[**(einschliesslich des unmittelbar vor dem betreffenden Trigger-Rückzahlungstag endenden Trigger-Beobachtungszeitraums)**].]**

Triggerereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**][**einem**]** Trigger-Beobachtungstag **[**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums**]** die Triggerbarriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder** dieser **entspricht]**.**]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wenn der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[jedes][eines]** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wenn der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**])]** an **[**dem**][**einem**]** Trigger-Beobachtungstag **[**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums**]** die jeweilige Triggerbarriere **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]**.**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

if the Basket Level at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date **[**during the relevant Trigger Observation Period**] is [at or][above][below]** the Trigger Barrier.**]**

wenn der Korbkurs **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**][**einem**]** Trigger-Beobachtungstag **[**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums**]** die Triggerbarriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]**.**]**

Trigger Redemption Date(s)

[*in the case of one Trigger Redemption Date*:

[●], being the date on which, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date**][**during the Trigger Observation Period**]**, the Issuer will redeem each Complex Product at the Trigger Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased**[*insert, if applicable:*,** terminated**]** or cancelled prior to such date).**]**

[*in the case of multiple Trigger Redemption Dates*:

[the Trigger Redemption Dates specified in **Table B.2][●]**, being the dates on which, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on **[**the relevant**][**any relevant**]** Trigger Observation Date**][**during the relevant Trigger Observation Period**]**, the Issuer will redeem each Complex Product at the **[**relevant**]** Trigger Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased**[*insert, if applicable:*,** terminated**]** or cancelled prior to such date).**]**

[*in the case of Issuer designation*:

upon the occurrence of a Trigger Event, the date designated as such by the Issuer on which it will redeem each Complex Product at the Trigger Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased**[*insert, if applicable:*,** terminated**]** or cancelled prior to such date), provided that such date is not later than **[●]** Business Days after the date of such Trigger Event.**]**

Trigger-Rückzahlungstag (e)

[*bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag:*

[●]; an diesem Tag zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an **[**dem**][**einem**]** Trigger-Beobachtungstag**][**während des Trigger-Beobachtungszeitraums**]** jedes Komplexe Produkt zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurück (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, falls anwendbar:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurden).**]**

[*bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:*

[die in **Tabelle B.2** angegebenen Trigger-Rückzahlungstage**][●]**; an diesen Tagen zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an **[**dem jeweiligen**][**einem jeweiligen**]** Trigger-Beobachtungstag**][**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums**]** jedes Komplexe Produkt zum **[**jeweiligen**]** Trigger-Rückzahlungsbetrag zurück (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, falls anwendbar:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurden).**]**

[*bei Bestimmung durch die Emittentin:*

nach Eintritt eines Triggerereignisses der Tag, den die Emittentin für die Rückzahlung aller Komplexen Produkte (soweit sie nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, falls anwendbar:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurden) zum Trigger-Rückzahlungsbetrag bestimmt, wobei dieser Tag nicht später als **[●]** Geschäftstage nach dem Tag des jeweiligen Triggerereignisses liegen darf.**]**

[*insert Table B.2 in the case of multiple Trigger Redemption Dates (as applicable):*]

[*bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen Tabelle B.2 einfügen (soweit jeweils anwendbar):*]

Table B.2 | Tabelle B.2

Trigger Redemption Date | Trigger-Rückzahlungstag	[Trigger Observation Period] | [Trigger-Beobachtungszeitraum]	[Trigger Observation Date(s)] | [Trigger-Beobachtungstag(e)]	[Trigger Barrier] | [Triggerbarriere]	[Trigger Redemption Price [in % of the Denomination][per Complex Product]] | [Trigger-Rückzahlungsbetrag [in % der Stückelung][für

				jedes Komplexe Produkt**]]**
[●]	from **[**and**][**but**]** **[**including**][**excluding**]** **[●]** to **[**and**][**but**]** **[**including**][**excluding**]** **[●]** | vom **[●]** **[**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum **[●]** **[**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]**	**[●]**	**[●]**	**[*insert value* | *Betrag einfügen:* [●]]**
[●]	from **[**and**][**but**]** **[**including**][**excluding**]** **[●]** to **[**and**][**but**]** **[**including**][**excluding**]** **[●]** | vom **[●]** **[**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum **[●]** **[**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]**	**[●]**	**[●]**	**[*insert value* | *Betrag einfügen:* [●]]**
(repeat for each additional Trigger Redemption Date) | (für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)	*(repeat for each additional Trigger Redemption Date) | (für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*	*(repeat for each additional Trigger Redemption Date) | (für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*	*(repeat for each additional Trigger Redemption Date) | (für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*	*(repeat for each additional Trigger Redemption Date) | (für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*

Issuer Call Option

[*In the case of Complex Products with an Issuer Call Option, insert the following text*:

unless previously redeemed, repurchased **[*insert, if applicable:*,** terminated**]** 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.**]**

[*in the case of all other Complex Products, insert the following text*: Not applicable**]**

[*in the case of Complex Products for which Issuer Call Option is applicable, insert definitions "Call Option Exercise Date" through "Optional Early Redemption Price", as applicable*:

[*Insert Option 1, if applicable:*

Call Option Exercise Date(s)

[*in the case of one Optional Early Redemption Date*: [●], being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex

Kündigungsrecht der Emittentin

[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin ist der nachfolgende Text einzufügen:*

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, falls anwendbar:*,** gekündigt**]** 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.**]**

[*bei allen anderen Komplexen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen:* Nicht anwendbar**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin die Definitionen "Ausübungstag des Kündigungsrechts" bis "Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts" einfügen, wie jeweils anwendbar:*

[*Option 1 einfügen, falls anwendbar:*

Ausübungstag(e) für das Kündigungsrecht

[*bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:* [●]; an diesem Tag muss die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausüben, um

Product at the Optional Early Redemption Price on the Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased**[*insert, if applicable*,** terminated**]** or cancelled prior to such date).**]**

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**[*einfügen, falls anwendbar:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurden).**]**

[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates*:

[*Alternative 1*: [with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Call Option Exercise Date specified in the table below**][●]**, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased**[*insert, if applicable*,** terminated**]** or cancelled prior to such date).**]**

**[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts:*

[*Alternative 1:* [in Bezug auf jeden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts der massgebliche Ausübungstag für das Kündigungsrecht wie in untenstehender Tabelle angegeben**][●]**; 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**[*einfügen, falls anwendbar:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurden).**]**

Optional Early Redemption Date | Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts	Call Option Exercise Date | Ausübungstag für das Kündigungsrecht
[●]	**[●]**
[●]	**[●]**
(*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*) | (*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*)	(*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*) | (*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*)

[*Alternative 2*: with respect to any Optional Early Redemption Date, the date that is **[●]** 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**[*insert, if applicable:*,** terminated**]** or cancelled prior to such date).**]]]**

[*Alternative 2:* in Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts der Tag, der **[●]**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**[*einfügen, falls anwendbar:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurden).**]]]**

[*Insert Option 2, if applicable:*

[*Option 2 einfügen, falls anwendbar:*

Call Option Exercise Date	The Business Day immediately following the Call Option Observation 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).**]**	Ausübungstag für das Kündigungsrecht	Der Geschäftstag, der unmittelbar auf den Beobachtungstag für das Kündigungsrecht folgt; an diesem Tag muss die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben, um alle Komplexen Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubezahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**
	[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates:*		**[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts:***
	[*Alternative 1:* [with respect to any Optional Early Redemption Date, the Business Day immediately following the relevant Call Option Observation Date specified in the **Table** below**][●]**, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**		**[*Alternative 1:* [**mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der Geschäftstag, der unmittelbar auf den massgeblichen Beobachtungstag für das Kündigungsrecht wie in untenstehender **Tabelle** angegeben**][●]** folgt, d.h. der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben muss, um alle Komplexen Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubezahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**
	[*Alternative 2:* with respect to any Optional Early Redemption Date, the date that is **[●] **[**TARGET**]** Business Days prior to such Optional Early Redemption Date, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]]**		**[*Alternative 2:* mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der Tag, der **[●]** **[**TARGET-**]**Geschäftstage vor dem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts liegt, d.h. der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung aller Komplexen Produkte zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts ausüben muss (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]]**
Call Option Observation Date	**[*in the case of one Optional Early Redemption Date:* [●].]**	Beobachtungstag für das Kündigungsrecht	**[*bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:* [●].]**
	[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates:*		**[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts:***
	[with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Call Option Observation Date specified in the **Table** below**][●].]**		**[**mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der massgebliche Beobachtungstag für das Kündigungsrecht wie in untenstehender **Tabelle** angegeben**][●].]**
[*if applicable, insert following Table in the case of multiple Optional Early Redemption Dates:*		**[*Falls anwendbar, folgende Tabelle bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrecht einfügen:***	

Optional Early Redemption Date | Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts	Call Option Observation Date | Beobachtungstag für das Kündigungsrecht

[●]	**[●]**
[●]	**[●]**
(repeat for each additional Optional Early Redemption Date) | (für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen) **]]**	*(repeat for each additional Optional Early Redemption Date) | (für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen)* **]]**

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**[*insert, if applicable:*,** terminated**]** or cancelled).	Rückzahlungstag(e) bei Ausübung des Kündigungsrechts	**[●]**; an diesem Tag/diesen Tagen kann die Emittentin jedes Komplexe Produkt zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, falls anwendbar:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurden).
Optional Early Redemption Price	**[*in the case of one Optional Early Redemption Date*:**	Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts	**[*bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:***
	[*insert specified amount in issue currency:* [●]][[●]% 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.**]**		**[*festgelegten Betrag in der Emissionswährung einfügen:* [●]][[●]**% 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 Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.**]**
	[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates with the same Optional Early Redemption Price*:		**[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts mit dem gleichen Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts:***
	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.**]**		in Bezug auf jeden 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*:		**[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts mit unterschiedlichen Rückzahlungsbeträgen bei Ausübung des Kündigungsrechts:***
	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.**]**		jeden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin am jeweiligen Ausübungstag für das Kündigungsrecht jedes Komplexe Produkt an dem betreffenden

Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.]

Optional Early Redemption Date | Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts	Optional Early Redemption Price | Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts
[●]	**[●]**
[●]	**[●]**
(*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*) | (*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*)	(*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*) | (*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*)

[Early Redemption Date — if the Complex Products are redeemed prior to the Final Redemption Date, the date of such early redemption.]

[Vorzeitiger Rückzahlungstag — wenn die Komplexen Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt werden, der Tag dieser vorzeitigen Rückzahlung.]

[in the case of Exchangeable Products with an Exchange Right, insert the following Section C:

[bei Exchangeable-Produkten folgenden Abschnitt C einfügen:

C. Exchange Right

Exchange Right — unless previously redeemed, repurchased [***insert, if applicable:***, terminated] or cancelled and subject to Section 2, the Holder of a Complex Product may on [any][the] Exchange Date exercise its right to require the Issuer to exchange such Complex Product on the relevant Settlement Date for the number of [Shares][ETF Shares][Commodities][Fund Units] specified in the Ratio by delivering an Exchange Notice to the Paying Agent at the Specified Office on or prior to such Exchange Date. The Paying Agent shall immediately cancel any Complex Product exchanged pursuant to the relevant Holder's Exchange Right.

[Exchange Period — [[●]][from [and][but] [including][excluding] the Initial Fixing Date to [and][but] [including][excluding] the Final Fixing Date]]

Exchange Date — [[●]][any Business Day during the Exchange Period], being the date[s] on which any Holder may exercise its Exchange Right.

Exchange Notice — with respect to any Complex Product(s), a notice in a form satisfactory to the Paying Agent exercising the Exchange Right with respect to such Complex Product(s).

C. Umtauschrecht

Umtauschrecht — sofern Komplexe Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft[***einfügen, falls anwendbar:***, gekündigt] oder entwertet wurden, kann der Inhaber vorbehaltlich der Ziffer 2 an [jedem][dem] Umtauschtag sein Recht ausüben, von der Emittentin den Umtausch der betreffenden Komplexen Produkte an dem jeweiligen Abwicklungstag in die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von [Aktien][ETF-Anteilen][Rohstoffen][Fondsanteilen] zu verlangen, indem er der Festgelegten Geschäftsstelle der Zahlstelle an oder vor dem betreffenden Umtauschtag eine Umtauschmitteilung übermittelt. Die Zahlstelle wird jedes aufgrund des Umtauschrechts des betreffenden Inhabers umgetauschte Komplexe Produkt unverzüglich entwerten.

[Umtauschzeitraum — [[●]][vom Anfänglichen Festlegungstag [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum Finalen Festlegungstag [(einschliesslich)][(ausschliesslich)]]]

Umtauschtag — [[●]][jeder Geschäftstag innerhalb des Umtauschzeitraums]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen kann jeder Inhaber sein Umtauschrecht ausüben.

Umtauschmitteilung — in Bezug auf ein oder mehrere Komplexe(s) Produkt(e) eine in für die Zahlstelle zufriedenstellender Form abgefasste Mitteilung, mit welcher das Umtauschrecht in Bezug auf das bzw. die betreffende(n) Komplexe(n) Produkt(e) ausgeübt wird.

Settlement Date	with respect to any Complex Product, the date that is **[●]** **[**Business Days**][**calendar days**]** after the Exchange Date on which the Holder of such Complex Product has exercised its Exchange Right.
[Settlement Date FX Rate	with respect to any Complex Product for which the Holder thereof has validly exercised its Exchange Right, the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** on the relevant Settlement Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the Settlement Currency that could be bought with one unit of the currency in which the Underlying is quoted at such time on such Settlement Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**
Specified Office	**[[●]][**Credit Suisse AG, Dept. **[●]**, P.O. Box, 8070 Zurich, Switzerland (facsimile no.: **[●]**).**]**

[*in the case of Complex Products other than Exchangeable Products, insert the following text:*

C.1 Payout

Payout	The Issuer shall pay the **[**relevant**]** Payout Amount per Complex Product to the Holders on the **[**relevant**]** Payout Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased**[*insert, if applicable:*,** terminated**]** or cancelled prior to the **[**relevant**]** Payout Date and subject to the provisions of Section 5 below. **[**For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to **[**the**][**any**]** Payout Date, any accrued and unpaid portion of the **[**relevant**]** Payout Amount that would otherwise be due on **[**the**][**such**]** Payout Date shall not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount.**]**
Payout Amount	**[*in the case of Complex Products other than Complex Products with Podium Coupon or Complex Products with Range Podium Coupon*:** **[*in the case of one Payout Date*: [*insert applicable definition from Annex C*]]**

Abwicklungstag	in Bezug auf ein Komplexes Produkt der **[●]**. **[**Geschäftstag**][**Kalendertag**]** nach dem Umtauschtag, an dem der Inhaber des betreffenden Komplexen Produkts sein Umtauschrecht ausgeübt hat.
[Abwicklungstag-Devisenkurs	in Bezug auf ein Komplexes Produkt für das der Inhaber dieses Komplexen Produkts sein Umtauschrecht ordentlich ausgeübt hat, der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** am jeweiligen Abwicklungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Abwicklungswährung ermittelt, die für eine Einheit der Währung, in welcher der Basiswert quotiert wird, in diesem Zeitpunkt an diesem Abwicklungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**
Festgelegte Geschäftsstelle	**[[●]][**Credit Suisse AG, Abt. **[●]**, Postfach, 8070 Zürich, Schweiz (Fax-Nr.: **[●]**).**]**

[*bei anderen Komplexen Produkten als Exchangeable Notes ist der nachfolgende Text einzufügen:*

C.1 Zusatzzahlungen

Zusatzzahlungen	Die Emittentin zahlt den **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrag am **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, falls anwendbar:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurden und vorbehaltlich der Regelungen in Ziffer 5 unten. **[**Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor **[**dem**][**einem**]** Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrags, die ansonsten an dem **[**betreffenden**]** Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden.**]**
Zusatzbetrag	**[*bei anderen Komplexen Produkten als Komplexen Produkten mit Podium-Coupon oder Komplexen Produkten mit Range-Podium-Coupon:*** **[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:* [*entsprechende Definition aus Anhang C einfügen*]]**

[*in the case of multiple Payout Dates*:

with respect to any Payout Date, [*insert applicable definition from Annex C*]]]

[*in the case of Complex Products with Podium Coupon or Complex Products with Range Podium Coupon*:

[*in the case of one Payout Date*: a cash amount equal to the Variable Payout Amount.]

[*in the case of multiple Payout Dates*:

[*with a Fixed Payout Amount*: with respect to any Payout Date, the Fixed Payout Amount or the [relevant] Variable Payout Amount, as applicable.]

[*without a Fixed Payout Amount*: with respect to any Payout Date, a cash amount equal to the Variable Payout Amount.]]]

[*in the case of Complex Product categories 1100, 1120 and 1130, Complex Products with Pendulum Coupon and Complex Products with Best-Of Payout*: Participation [1]	[[●]%][[Between [●]% and [●]%][At least [●]%][At most [●]%]. The Calculation Agent shall determine the final percentage on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]
[*in the case of Complex Products with Best-Of Payout*: Participation 2	[[●]%][[Between [●]% and [●]%][At least [●]%][At most [●]%]. The Calculation Agent shall determine the final percentage on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]
[*in the case of Complex Products with Enhanced Participation and Complex Products with Digital PLUS Participation (incl. Capped)*: Bonus Performance	[●]%]

[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:*

in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag [*entsprechende Definition aus Anhang C einfügen*]]]

[*bei Komplexen Produkten mit Podium-Coupon oder Komplexen Produkten mit Range-Podium-Coupon:*

[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:* ein Geldbetrag in Höhe des Variablen Zusatzbetrags.]

[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:*

[*mit Festem Zusatzbetrag:* in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag der Feste Zusatzbetrag oder der [jeweilige] Variable Zusatzbetrag, wie jeweils anwendbar.]

[*ohne Festen Zusatzbetrag:* in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe des Variablen Zusatzbetrags.]]]

[*bei Komplexen Produkten der Kategorien 1100, 1120 und 1130, bei Komplexen Produkten mit Pendulum-Coupon sowie bei Komplexen Produkten mit Best-Of-Zusatzzahlung:* Partizipation [1]	[[●]%][[Zwischen [●]% und [●]%][Mindestens [●]%][Höchstens [●]%]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]
[*bei Komplexen Produkten mit Best_Of-Zusatzzahlung:* Partizipation 2	[[●]%][[Zwischen [●]% und [●]%][Mindestens [●]%][Höchstens [●]%]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]
[*bei Komplexen Produkten mit Enhanced Partizipation und Komplexen Produkten mit Digital-PLUS-Partizipation (auch mit Obergrenze):* Bonus-Performance	[●]%]

[in the case of Complex Products with All Time High Participation insert, as applicable:

[All Time High Participation	**[●]]]**

[in the case of Complex Products with Best of Selected Performance Participation insert, as applicable:

[Best of Selected Performance Participation	**[●]]]**

[in the case of Complex Products with Knock-out and Complex Products with Double Knock-out, insert the definitions "Rebate" through "Upside Participation", as applicable:

Rebate	**[●]**%
[Downside Participation	**[[●]**%**][[**Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**
[Upside Participation	**[[●]**%**][[**Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]]**
[Minimum Payout	**[●]**%**]**
[Cap	**[[●]**%**][[**Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**
[Floor	**[[●]**%**][[**Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[in the case of Complex Products with Podium Coupon or Complex Products with Range Podium Coupon with a Fixed Payout Amount, insert the definition "Fixed Payout Amount":

Fixed Payout Amount	with respect to **[**any**][**the**]** Fixed Payout Date, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[●]**%.**]**

[in the case Complex Products with Podium Coupon or Complex Products with Range Podium Coupon, insert the definitions "[Variable] Payout Percentage" and "Variable Payout Amount":

[bei Komplexen Produkten mit All Time High-Partizipation einfügen, soweit anwendbar:

[All Time High-Partizipation	**[●]]]**

[bei Komplexen Produkten mit Best of Selected Performance-Partizipation einfügen, soweit anwendbar:

[Best of Selected Performance-Partizipation	**[●]]]**

[bei Komplexen Produkten mit Knock-out und Komplexen Produkten mit Double Knock-out die Definitionen "Pauschal-Faktor" bis "Upside-Partizipation" einfügen, soweit jeweils anwendbar:

Pauschal-Faktor	**[●]**%
[Downside-Partizipation	**[[●]**%**][[**Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**
[Upside-Partizipation	**[[●]**%**][[**Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]]**
[Mindestzusatzzahlung	**[●]**%**]**
[Obergrenze	**[[●]**%**][[**Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**
[Floor	**[[●]**%**][[**Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[bei Komplexen Produkten mit Podium-Coupon oder Komplexen Produkten mit Range-Podium-Coupon mit Festem Zusatzbetrag die Definition "Fester Zusatzbetrag" einfügen:

Fester Zusatzbetrag	in Bezug auf **[**jeden**][**den**]** Zahlungstag für Feste Zusatzbeträge ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit **[●]**%.**]**

[bei Komplexen Produkten mit Podium-Coupon oder Komplexen Produkten mit Range-Podium-Coupon die Definitionen "Prozentsatz für [Variable] Zusatzbeträge" und "Variabler Zusatzbetrag" einfügen:

[Variable] Payout Percentage	[*in the case of multiple [Variable] Payout Dates*: with respect to any [Variable] Payout Amount,] the relevant [Variable] Payout Percentage specified in the table below:	Prozentsatz für [Variable] Zusatzbeträge	[*bei mehreren [Zusatzbetragszahlungstagen] [Zahlungstagen für Variable Zusatzbeträge]:* in Bezug auf einen [Variablen] Zusatzbetrag] der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Prozentsatz für [Variable] Zusatzbeträge:

n	[Variable] Payout Percentage | Prozentsatz für [Variable] Zusatzbeträge
[●]	[●]%
[●]	[●]%
(*repeat as applicable*) | (*wiederholen, soweit erforderlich*)	(*repeat as applicable*) | (*wiederholen, soweit erforderlich*)

where,

n = the number of Underlyings with respect to which [*in the case of Complex Products with Podium Coupon (other than Range)*: no Barrier Event][*in the case of Complex Products with Range Podium Coupon*: neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event] occurred [on [any][the][relevant] Barrier Observation Date][during the [relevant] Barrier Observation Period].]

wobei:

n = die Anzahl der Basiswerte, in Bezug auf die [*bei Komplexen Produkten mit Podium-Coupon (ohne Range-Komponente):* kein Barriereereignis][*bei Komplexen Produkten mit Range-Podium-Coupon:* weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis] [an [einem][dem][jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag][während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums eingetreten ist].]

Variable Payout Amount	with respect to [any][the] Variable Payout Date, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the relevant Variable Payout Percentage.]	Variabler Zusatzbetrag	in Bezug auf [jeden][den] Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem jeweiligen Prozentsatz für Variable Zusatzbeträge.]
Payout Date[s]	[*in the case of one Payout Date*: [[●][the Final Redemption Date], being the date on which the Issuer shall pay the Payout Amount per Complex Product to the Holders.] [[●] Business Day[s] immediately following the Payout Observation Date [currently expected to be [●]] [as specified in **Table [●]**], being the date on which the Issuer shall pay the [relevant] Payout Amount per Complex Product to the Holders, if any.]] [*in the case of multiple Payout Dates*: [*in the case of Complex Products other than Complex Products with Podium Coupon or Complex Products with Range Podium Coupon with a Fixed Payout Amount*:	Zusatzbetragszahlungstag[e]	[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:* [[●][der Finale Rückzahlungstag]; an diesem Tag zahlt die Emittentin den Zusatzbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.] [[●] Geschäftstag[e] unmittelbar nach dem Zusatzbetragsbeobachtungstag[, voraussichtlich der [●]] [wie in **Tabelle [●]** angegeben]; an [diesem Tag] [diesen Tagen] zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zusatzbetrag, sofern ein solcher Zusatzbetrag zahlbar ist, für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.]] [*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:* [*bei anderen Komplexen Produkten als Komplexen Produkten mit Podium-Coupon oder Komplexen Produkten mit Range-Podium-Coupon mit Festem Zusatzbetrag:*

[[[●] and the Final Redemption Date**][**the Variable Payout Dates specified in the table below**]**, being the dates on which the Issuer shall pay the Payout Amount per Complex Product to the Holders.**]**

[[●] Business Day**[**s**]** immediately following any Payout Observation Date **[**currently expected to be **[●]]** **[**as specified in **Table [●]]**, being the dates on which the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Payout Amount per Complex Product to the Holders, if any.**]]**

[*in the case of Complex Products with Podium Coupon or Complex Products with Range Podium Coupon with a Fixed Payout Amount*:

the Fixed Payout Dates and the Variable Payout Dates, being the dates on which the Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Complex Product to the Holders.**]]**

[*in the case of Complex Products with Podium Coupon or Complex Products with Range Podium Coupon with a Fixed Payout Amount, insert the definitions "Fixed Payout Date(s)" and "Variable Payout Date(s)"*:

Fixed Payout Date(s)	**[●]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Fixed Payout Amount per Complex Product to the Holders.
Variable Payout Date(s)	**[[[●]**, and**]** the Final Redemption Date**][**the Variable Payout Dates specified in the table below**]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Variable Payout Amount per Complex Product to the Holders.**]**
[Payout Ex-Date(s)	**[[●]**, being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-payout.**]** **[**None**]]**
[Payout Observation Date(s)	**[*in the case of one Payout Date*: [●]**, being the date on which the **[**Final Level **[**of each Underlying**]]**[Final Basket Level**]** is observed for purposes of determining the Payout Amount to be paid on the Payout Date.**]** **[*in the case of multiple Payout Dates*:** with respect to any **[**Variable**]** Payout Date, the relevant Payout Observation Date specified in the table below, being the date on which **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** is observed**][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket*: [*if***

[[[●] und der Finale Rückzahlungstag**][**die Zahlungstage für Variable Zusatzbeträge, die in der nachfolgenden Tabelle festgelegt sind**]**; an diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zusatzbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.**]**

[[●] Geschäftstag**[**e**]** unmittelbar nach **[**einem Zusatzbetragsbeobachtungstag**[**, voraussichtlich der **[●]]** **[**wie in **Tabelle [●]** angegeben**]**; an diesen Tagen zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrag, sofern ein solcher Zusatzbetrag zahlbar ist, für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.**]]**

[*bei Komplexen Produkten mit Podium-Coupon oder Komplexen Produkten mit Range-Podium-Coupon mit Festem Zusatzbetrag:*

die Zahlungstage für Feste Zusatzbeträge und die Zahlungstage für Variable Zusatzbeträge; an diesen Tagen zahlt die Emittentin den jeweiligen Zusatzbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.**]]**

[*bei Komplexen Produkten mit Podium-Coupon oder Komplexen Produkten mit Range-Podium-Coupon mit einem Festen Zusatzbetrag die Definitionen "Zahlungstag(e) für Feste Zusatzbeträge" und "Zahlungstag(e) für Variable Zusatzbeträge" einfügen:*

Zahlungstag(e) für Feste Zusatzbeträge	**[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Festen Zusatzbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.
Zahlungstag(e) für Variable Zusatzbeträge	**[[●]**, und**]** der Finale Rückzahlungstag**][**die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Zahlungstage für Variable Zusatzbeträge**]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Variablen Zusatzbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.**]**
[Ex-Zusatzbetragstag(e)	**[[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Zusatzbetrag gehandelt.**]** **[**Keine**]]**
[Zusatzbetragsbeobachtungstag(e)	**[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:* [●]**; an diesem Tag wird der **[**Schlusskurs **[**jedes Basiswerts**]][**Finale Korbkurs**]** beobachtet, um den am Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrag zu ermitteln.**]** **[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:*** in Bezug auf jeden **[**Zusatzbetragszahlungstag**][**Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge**]** der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Zusatzbetragsbeobachtungstag; an diesem Tag **[*bei nur einem Basiswert:*** wird der

either only Level or only Commodity Reference Price is used: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of each Underlying is observed**]** **[*in the case of a Basket*:** the Basket Level is observed**]]** for purposes of determining the **[**Variable**]** Payout Amount to be paid on such **[**Variable**]** Payout Date.

[Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** beobachtet**][*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wird der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts beobachtet**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wird der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet**]** **[*bei einem Korb*:** wird der Korbkurs beobachtet**]]**, um den an dem betreffenden **[**Zusatzbetragszahlungstag**][**Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge**]** zu zahlenden **[**Variablen**]** Zusatzbetrag zu ermitteln.

[Variable**]** Payout Date | **[**Zusatzbetragszahlungstag**]** **[**Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge**]**	Payout Observation Date | Zusatzbetragsbeobachtungstag
[●]	**[●]**
*(repeat for each additional **[**Variable**]** Payout Date) | für jeden weiteren **[**Zusatzbetragszahlungstag**][**Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge**]** wiederholen)*	*(repeat for each additional **[**Variable**]** Payout Date) | (für jeden weiteren **[**Zusatzbetragszahlungstag**][**Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge**]** wiederholen)*
the Final Redemption Date | der Finale Rückzahlungstag	Final Fixing Date | Finaler Festlegungstag**]]**

[Preceding Payout Observation Date

with respect to any Payout Observation Date, (i) in the case of the first Payout Observation Date, the Initial Fixing Date, and (ii) otherwise, the immediately preceding Payout Observation Date.**]]**

[Vorangegangener Zusatzbetragsbeobachtungstag

in Bezug auf jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag (i) (wenn es sich um den ersten Zusatzbetragsbeobachtungstag handelt) der Anfängliche Festlegungstag bzw. (ii) (in allen anderen Fällen) der unmittelbar vorangegangene Zusatzbetragsbeobachtungstag.**]]**

C.2 General Payout Definitions

[[Initial Fixing**][**Lookback**]** Period

[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Period or Lookback Period*:

from and including **[●]** to and including **[●]**, being the period during which the **[**Initial Level**][**Strike**]** **[**of each Underlying**]** is determined.**]**

[*in the case of multiple Underlyings at least one of which has different Initial Fixing Periods or Lookback Periods*:

with respect to any Underlying, the relevant **[**Initial Fixing**][**Lookback**]** Period specified in **[Table C][Table C: Basket 1** or **Table C: Basket 2**, as applicable**]**, being the period during which the **[**Initial Level**][**Strike**]** of such Underlying is determined.**]]**

C.2 Allgemeine Definitionen zu Zusatzzahlungen

[[Anfänglicher Festlegungs**]** **[**Lookback**]**zeitraum

[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:*

vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich); innerhalb dieses Zeitraums wird der **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** **[**für jeden Basiswert**]** ermittelt.**]**

[*bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum hat:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in **[Tabelle C][Tabelle C: Korb 1** oder **Tabelle C: Korb 2**, wie jeweils anwendbar**]** jeweils angegebene **[**Anfängliche Festlegungs**][**Lookback**]**zeitraum; innerhalb dieses Zeitraums wird der **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des betreffenden Basiswerts ermittelt.**]]**

Initial Fixing Date

[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Date*:

[[●]][the last day of the **[**Initial Fixing**][**Lookback**]** Period, *i.e.*, **[●]]**, being the date on which **[**the Initial Level**][** and **][,][**the Strike**][** and **][,][**the Initial FX Rate**] [** and **][,][**the Barrier**][** and **][,][**the Barrier$_{[\bullet]}$**][** and **][,][**the Barrier$_{[\bullet]}$**][** and **][,][●][** and **][,][**the Upper Barrier**][** and **][,][**the Upper Barrier$_{[\bullet]}$**][** and **][,][**the Upper Barrier$_{[\bullet]}$**][** and **][,][●][** and **][,][**the Lower Barrier**][** and **][,][**the Lower Barrier$_{[\bullet]}$**][** and **][,][**the Lower Barrier$_{[\bullet]}$**][** and **][,][●][** and **][,][**the Trigger Barrier**][,][** and **][**the Ratio**] [**is**][**are**]** fixed**[**, and **[**from**][**following**]** which date the Complex Products may be traded.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Initial Fixing Date*:

with respect to any Underlying, the relevant Initial Fixing Date specified in **[Table C][Table C: Basket 1** or **Table C: Basket 2**, as applicable**]**, being the date on which **[**the Initial Level**][** and **][,][**the Strike**][** and **][,][**the Initial FX Rate**][** and **][,][**the Barrier**][** and **][,][**the Barrier$_{[\bullet]}$**][** and **][,][**the Barrier$_{[\bullet]}$**][** and **][,][●][** and **][,][**the Upper Barrier**][** and **][,][**the Upper Barrier$_{[\bullet]}$**][** and **][,][**the Upper Barrier$_{[\bullet]}$**][** and **][,][●][** and **][,][**the Lower Barrier**][** and **][,][**the Lower Barrier$_{[\bullet]}$**][** and **][,][**the Lower Barrier$_{[\bullet]}$**][** and **][,][●][** and **][,][**the Trigger Barrier**][** and **]** of such Underlying **[**is**][**are**]** fixed, **[**and **[**from**][**following**]** which date the Complex Products may be traded.**]]**

[Initial Level

[*for Complex Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period*:

[*in the case of one Underlying*:

[*insert value:* [●]] [[[●]% of**]** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**Underlying Spot Reference**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**]** **[**, adjusted by the entry **[**spread**][**cost**]**, *i.e.* multiplied by (1 +**[**up to**][●**%**]** **[**$\sum_{i=1}^{n}|W_{i,initial}| \times TransactionCost_i$**])][**and**]** **[**,**]** **[**converted at the Initial FX Rate**][**, *i.e.* **[●]].]**

Anfänglicher Festlegungstag

[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Anfänglichen Festlegungstag:*

[[●]][der letzte Tag des **[**Anfänglichen Festlegungs**][**Lookback**]**zeitraums, d.h. **[●]]**; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem **[**der Anfangskurs**][** und **][,][**der Referenzkurs**][** und **][,][**der Anfängliche Devisenkurs**][** und **][,][**die Barriere**][** und **][,][**die Barriere$_{[\bullet]}$**][** und **][,][**die Barriere$_{[\bullet]}$**][** und **][,][●][** und **][,][**die Obere Barriere**][** und **][,][**die Obere Barriere$_{[\bullet]}$**][** und **][,][**die Obere Barriere$_{[\bullet]}$**][** und **][,][●][** und **][,][**die Untere Barriere**][** und **][,][**die Untere Barriere$_{[\bullet]}$**][** und **][,][**die Untere Barriere$_{[\bullet]}$**][** und **][,][●][** und **][,][**die Triggerbarriere**][,][** und **][**das Bezugsverhältnis**]** festgelegt **[**wird**][**werden**]** **[**und **[**ab**][**nach**]** dem die Komplexen Produkte gehandelt werden können.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Anfänglichen Festlegungstag hat:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in **[Tabelle C][Tabelle C: Korb 1** oder **Tabelle C: Korb 2**, wie jeweils anwendbar**]** jeweils angegebene Anfängliche Festlegungstag; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem **[**der Anfangskurs**][** und **][,][**der Referenzkurs**][** und **][,][**der Anfängliche Devisenkurs**][** und **][,][**die Barriere**][** und **][,][**die Barriere$_{[\bullet]}$**][** und **][,][**die Barriere$_{[\bullet]}$**][** und **][,][●][** und **][,][**die Obere Barriere**][** und **][,][**die Obere Barriere$_{[\bullet]}$**][** und **][,][**die Obere Barriere$_{[\bullet]}$**][** und **][,][●][** und **][,][**die Untere Barriere**][** und **][,][**die Untere Barriere$_{[\bullet]}$**][** und **][,][**die Untere Barriere$_{[\bullet]}$**][** und **][,][●][** und **][,][**die Triggerbarriere**]** für den betreffenden Basiswert festgelegt **[**wird**][**werden**]** **[**und **[**ab**][**nach**]** dem die Komplexen Produkte gehandelt werden können.**]]**

[Anfangskurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs bzw. Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*Betrag einfügen:* [●]] [[[●]%**]** **[**des**][**der**]** **[**Kurs**[**es**]][**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** **[**Stand des Basiswerts**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]** **[**, angepasst unter Berücksichtigung der Abschlusskosten**[**spanne**]**, d.h. multipliziert mit (1 + **[**bis zu**][●**%**][** $\sum_{i=1}^{n}|W_{i,initial}| \times Transaktionskosten_i$**])][**und**]** **[**,**]** **[**umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**][**, d.h. **[●]].]**

[*in case of a Complex Product linked to a proprietary index of Credit Suisse insert, if applicable:*

[*where*:

$w_{i,initial}$ is the weight of Component i in the Index on the Initial Fixing Date;

TransactionCost$_i$ is the Fee In of Component i as per the Index Rules; and

n is the number of Components i.] .[***insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to a propriertary index of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement***]]

[[between [●]% and [●]%][At least [●]%][At most [●]%] of the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent] [, adjusted by the entry [spread][cost], *i.e.* multiplied by (1 +[up to][●%] [$\sum_{i=1}^{n}|W_{i,initial}| \times TransactionCost_i$])][and] [,] [converted at the Initial FX Rate]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Initial Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[*in case of a Complex Product linked to a proprietary index of Credit Suisse insert, if applicable:*

[*where:*

$w_{i,initial}$ is the weight of Component i in the Index on the Initial Fixing Date;

TransactionCost$_i$ is the Fee In of Component i as per the Index Rules; and

n is the number of Components i.] [***insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to a propriertary index of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement***]]

[*in the case of multiple Underlyings, except for Complex Products with Best-Of Payout*:

[*bei einem Komplexen Produkt, das an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt ist, einfügen, falls anwendbar:*

[*wobei:*

$w_{i,initial}$ die Gewichtung des Bestandteils i im Index am Anfänglichen Festlegungstag bezeichnet;

Transaktionskosten$_i$ die Fee In des Bestandteils i gemäss den Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i bezeichnet.] [***weitere oder ähnliche Bestimmungen/Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen***]]

[[zwischen [●]% und [●]%][mindestens [●]%][höchstens [●]%] des [Kurses][Rohstoffreferenzpreises] [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt] [, angepasst unter Berücksichtigung der Abschlusskosten[spanne], d.h. multipliziert mit (1 + [bis zu][●%][$\sum_{i=1}^{n}|W_{i,initial}| \times Transaktionskosten_i$])][und] [,] [umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Anfangskurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[*bei einem Komplexen Produkt, das an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt ist, einfügen, falls anwendbar:*

[*wobei:*

$w_{i,initial}$ die Gewichtung des Bestandteils i im Index am Anfänglichen Festlegungstag bezeichnet;

Transaktionskosten$_i$ die Fee In des Bestandteils i gemäss den Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i bezeichnet.] [***weitere oder ähnliche Bestimmungen/Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen***]]

[*bei mehreren Basiswerten, ausser bei Komplexen Produkten mit Best-Of-Zusatzzahlung:*

[with respect to any Underlying, [the relevant Initial Level specified in **[Table C][Table C: Basket 1** or **Table C: Basket 2**, as applicable], which is equal to] [[●]][[[●]% of] [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its [Level] [Commodity Reference Price] [Underlying Spot Reference] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent]][***if both Level and Commodity Reference Price are used***: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the Initial Fixing Date[, in each case as determined by the Calculation Agent]] [, adjusted by the respective entry [spread][cost], *i.e.* multiplied by (1 +[up to][●%] [$\sum_{i=1}^{n}|W_{i,initial}| \times TransactionCost_i$])]][and] [,] [converted at the Initial FX Rate]].]

[***in case of a Complex Product linked to multiple proprietary indices of Credit Suisse insert, if applicable:***

[*where:*

$w_{i,initial}$ is the weight of Component i in the relevant Index on the Initial Fixing Date;

$TransactionCost_i$ is the Fee In of Component i as per the relevant Index Rules; and

n is the number of Components i in the relevant Index.] [***insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to propriertary indices of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement***]]

[with respect to each Underlying, its Initial Level shall be [between [●]% and [●]%][at least [●]%][at most [●]%] of [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price are used***: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent] [, adjusted by the respective entry [spread][cost], *i.e.* multiplied by (1 +[up to][●%] [$\sum_{i=1}^{n}|W_{i,initial}| \times TransactionCost_i$])][and] [,] [converted at the Initial FX Rate]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate

[in Bezug auf jeden Basiswert, [der in **[Tabelle C][Tabelle C: Korb 1** oder **Tabelle C: Korb 2**, wie jeweils anwendbar] jeweils angegebene Anfangskurs, der] [[●]][[[●]%] [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** [dem][des] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] [Stand des Basiswerts] des betreffenden Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** [dem][des] Referenzstand[es] des betreffenden Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt]] [, angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Abschlusskosten[spanne], d.h. multipliziert mit (1 + [bis zu][●%][$\sum_{i=1}^{n}|W_{i,initial}| \times Transaktionskosten_i$])][und] [,] [umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][,] [entspricht]].]

[***bei einem Komplexen Produkt, das an mehrere proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt ist, einfügen, falls anwendbar:***

[*wobei:*

$w_{i,initial}$ die Gewichtung des Bestandteils i im betreffenden Index am Anfänglichen Festlegungstag bezeichnet;

$Transaktionskosten_i$ die Fee In des Bestandteils i gemäss den betreffenden Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i im betreffenden Index bezeichnet.] [***weitere oder ähnliche Bestimmungen/Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen***]]

[der Anfangskurs eines jeden Basiswerts [liegt zwischen [●]% und [●]%][beträgt mindestens [●]%][beträgt höchstens [●]%] [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: des [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises] des betreffenden Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist),]] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]] [, angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden

each Underlying's Initial Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in case of a Complex Product linked to multiple proprietary indices of Credit Suisse insert, if applicable:*

[*where:***

$w_{i,initial}$ is the weight of Component i in the relevant Index on the Initial Fixing Date;

TransactionCost$_i$ is the Fee In of Component i as per the relevant Index Rules; and

n is the number of Components i in the relevant Index.**]** **[*insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to propriertary indices of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement*]]**

[*in the case of Complex Products with Best-Of Payout*:

With respect to Underlying 1, **[*insert value:* [●]][[[●]%** of**]** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**Underlying Spot Reference**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, *i.e.*, **[●]].**

With respect to Underlying 2, **[*insert value:* [●]**, which is equal to**]** the Value of the Inflation Index for **[*insert date:* ●]** **[**, as determined by the Calculation Agent**].]]**

[*for Complex Products with an Initial Fixing Period*:

[*in the case of one Underlying*:

[*insert value:* [●]] **[**the **[**arithmetic**]** average of the **[**Levels**][**Commodity Reference Prices**]** **[**, adjusted by the entry **[**spread**][**cost**]**, *i.e.* multiplied by (1 +**[**up to**][●%][**$\sum_{i=1}^{n}|W_{i,t}| \times TransactionCost_i$**])]** **[**at the Valuation Time**]** on each **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**]** **[**FX**]** **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day during the Initial Fixing Period**[**, as determined

Abschlusskosten**[**spanne**]**, d.h. multipliziert mit (1 + **[**bis zu**][●%][**$\sum_{i=1}^{n}|W_{i,initial}| \times Transaktionskosten_i$**])][**und**]** **[**,**]** **[**umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Anfangskurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei einem Komplexen Produkt, das an mehrere proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt ist, einfügen, falls anwendbar:*

[*wobei:***

$w_{i,initial}$ die Gewichtung des Bestandteils i im betreffenden Index am Anfänglichen Festlegungstag bezeichnet;

Transaktionskosten$_i$ die Fee In des Bestandteils i gemäss den betreffenden Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i im betreffenden Index bezeichnet.**]** **[*weitere oder ähnliche Bestimmungen/Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen*]]**

[*bei Komplexen Produkten mit Best-Of-Zusatzzahlung:*

In Bezug auf den Basiswert 1, **[*Betrag einfügen:* [●]][[[●]%]** **[**des**][**der**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** **[**Stand des Basiswerts**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]** **[**, d.h. **[●]].]**

In Bezug auf den Basiswert 2, **[*Betrag einfügen:* [●]]**, der **[**dem**]** Wert des Inflationsindex für den **[*Zeitpunkt einfügen:* ●]** **[**entspricht**][**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**].]]**

[*bei Komplexen Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*Betrag einfügen:* [●]] **[**der **[**arithmetische**]** Durchschnitt der **[**Kurse**][**Rohstoffreferenzpreise**]** **[**, angepasst unter Berücksichtigung der Abschlusskosten**[**spanne**]**, d.h. multipliziert mit (1 + **[**bis zu**][●%][**$\sum_{i=1}^{n}|W_{i,t}| \times Transaktionskosten_i$**])]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an jedem **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Devisen-**]** **[**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums**[**, wie von

by the Calculation Agent][and][,] [converted at the Initial FX Rate][, *i.e.* [●]].]]

[***in case of a Complex Product linked to a proprietary index of Credit Suisse insert, if applicable:***

[*where:*

$\mathbf{w_{i,t}}$ is the weight of Component i in the Index on the relevant [Exchange][Commodity][Fund][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Initial Fixing Period;

TransactionCost$_i$ is the Fee In of Component i as per the Index Rules; and

n is the number of Components i.] [***insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to a propriertary index of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement***]]

[***in the case of multiple Underlyings***:

with respect to any Underlying, [the relevant Initial Level specified in **[Table C][Table C: Basket 1** or **Table C: Basket 2**, as applicable], which is equal to] [[●]][the average of [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its [Levels] [Commodity Reference Prices] [, adjusted by the respective entry [spread][cost], *i.e.* multiplied by (1 +[up to][●%][$\sum_{i=1}^{n}|W_{i,t}| \times TransactionCost_i$])] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price is used***: its Reference Level [, adjusted by the respective entry [spread][cost], *i.e.* multiplied by (1 +[up to][●%][$\sum_{i=1}^{n}|W_{i,t}| \times TransactionCost_i$])] [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on each [***in the case of multiple Underlyings of the same type***: [Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day][***in the case of multiple Underlyings of two or more types***: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or] [an ETF Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Initial Fixing Period[,as determined by the Calculation

der Berechnungsstelle ermittelt][und][,] [umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][, d.h. [●]].]]

[***bei einem Komplexen Produkt, das an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt ist, einfügen, falls anwendbar:***

[*wobei:*

$\mathbf{w_{i,t}}$ die Gewichtung des Bestandteils i im Index am betreffenden [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums bezeichnet;

Transaktionskosten$_i$ die Fee In des Bestandteils i gemäss den Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i bezeichnet.] [***weitere oder ähnliche Bestimmungen/Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen***]]

[***bei mehreren Basiswerten:***

in Bezug auf jeden Basiswert, [der in **[Tabelle C][Tabelle C: Korb 1** oder **Tabelle C: Korb 2**, wie jeweils anwendbar] jeweils angegebene Anfangskurs, der] [[●]][[dem][der] Durchschnitt [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der [Kurse][Rohstoffreferenzpreise] des betreffenden Basiswerts[, angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Abschlusskosten[spanne], d.h. multipliziert mit (1 + [bis zu][●%][$\sum_{i=1}^{n}|W_{i,t}| \times Transaktionskosten_i$])] [zum Bewertungszeitpunkt]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** des Referenzstandes des betreffenden Basiswerts[, angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Abschlusskosten[spanne], d.h. multipliziert mit (1 + [bis zu][●%][$\sum_{i=1}^{n}|W_{i,t}| \times Transaktionskosten_i$])] [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)]] an jedem [***bei mehreren gleichartigen Basiswerten*** [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag] [***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** [Börsen-Geschäftstag (im Falle [einer Aktie][,][oder][eines ETF-Anteils][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Falle eines Rohstoffs)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Falle eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-

Agent][and][,][converted at the Initial FX Rate]].]]]

[*in case of a Complex Product linked to multiple proprietary indices of Credit Suisse insert, if applicable:*

[*where:*

$w_{i,t}$ is the weight of Component i in the relevant Index on the relevant [Exchange] [Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day during the Initial Fixing Period;

TransactionCost$_i$ is the Fee In of Component i as per the relevant Index Rules; and

n is the number of Components i in the relevant Index.] [*insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to propriertary indices of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement*]]

[*for Complex Products with a Lookback Period*:

[*in the case of one Underlying*:

[*insert value:* [[●]] [[[●]% of]the [lowest][highest] [Level][Commodity Reference Price][average of the lowest and highest] out of all the [Levels][Commodity Reference Prices] [, adjusted by the respective entry [spread][cost], *i.e.* multiplied by (1 +[up to][●%][$\sum_{i=1}^{n}|W_{i,t}| \times TransactionCost_i$])] observed [at the Valuation Time] on each [Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day][the [*enter relevant ordinal number:* [●]] calendar day of each month] during the Lookback Period[, as determined by the Calculation Agent][and][,] [converted at the Initial FX Rate].]]

[*in case of a Complex Product linked to a proprietary index of Credit Suisse insert, if applicable:*

Geschäftstag (im Falle eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Falle eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes)]] während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][und][,][umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][,] [entspricht]].]]]

[*bei einem Komplexen Produkt, das an mehrere proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt ist, einfügen, falls anwendbar:*

[*wobei:*

$w_{i,t}$ die Gewichtung des Bestandteils i im betreffenden Index am betreffenden [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-][Anleihen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums bezeichnet;

Transaktionskosten$_i$ die Fee In des Bestandteils i gemäss den betreffenden Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i im betreffenden Index bezeichnet.] [*weitere oder ähnliche Bestimmungen/Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen*]]

[*bei Komplexen Produkten mit einem Lookbackzeitraum*:

[*bei nur einem Basiswert*:

[*Betrag einfügen:* [[●]] [[[●]]% des][niedrigsten][höchsten] [Kurses][Rohstoffreferenzpreises][Durchschnitt des niedrigsten und höchsten] aller [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Devisen-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag] [dem [betreffenden [*massgebliche Ordinalzahl einfügen:* [●]] Kalendertag jedes Monats] während des Lookbackzeitraums beobachteter [Kurse][Rohstoffreferenzpreise] [, angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Abschlusskosten[spanne], d.h. multipliziert mit (1 + [bis zu][●%][$\sum_{i=1}^{n}|W_{i,t}| \times Transaktionskosten_i$])] [, wie von der Berechnungsstelle ermittelt] [und][,] [umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs].]]

[*bei einem Komplexen Produkt, das an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt ist, einfügen, falls anwendbar:*

[*where:*

$w_{i,t}$ is the weight of Component i in the Index on the relevant [Exchange] [Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day during the Lookback Period;

TransactionCost$_i$ is the Fee In of Component i as per the Index Rules; and

n is the number of Components i.] [***insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to a propriertary index of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement***]]

[***in the case of multiple Underlyings***:

with respect to each Underlying [[[●]% of]the [lowest][highest] [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: [Level] [Commodity Reference Price]][***if both Level and Commodity Reference Price is used***: Reference Level] of such Underlying out of all its [Levels] [Commodity Reference Prices][Reference Levels] [, adjusted by the respective entry [spread][cost], *i.e.* multiplied by (1 +[up to][●%][$\sum_{i=1}^{n}|W_{i,t}| \times TransactionCost_i$])] observed [at the Valuation Time][(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on [each [***in the case of multiple Underlyings of the same type***: [Exchange][Commodity][Fund][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day][***in the case of multiple Underlyings of two or more types***: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or] [an ETF Share][,][or][an Index][,][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])] [,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]]] [the [***enter relevant ordinal number:*** [●]] calendar day of each month] during the Lookback Period[, as determined by the Calculation Agent][and][,] [converted at the Initial FX Rate]].]]]

[*wobei:*

$w_{i,t}$ die Gewichtung des Bestandteils i im Index am betreffenden [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Anleihen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Lookbackzeitraums bezeichnet;

Transaktionskosten$_i$ die Fee In des Bestandteils i gemäss den Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i bezeichnet.] [***weitere oder ähnliche Bestimmungen/Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen***]]

[***bei mehreren Basiswerten***:

in Bezug auf jeden Basiswert [[[●]% des][niedrigsten][höchsten][***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: [Kurses][Rohstoffreferenzpreises]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: Referenzstandes] dieses Basiswerts aus all seinen [zum Bewertungszeitpunkt][(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist)] an [jedem [***bei mehreren gleichartigen Basiswerten***:[Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag][***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art***: [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder] [eines ETF-Anteils][,][oder][eines Index] [,] [oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)])][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]]] [dem [betreffenden [***massgebliche Ordinalzahl einfügen:*** [●]] Kalendertag jedes Monats] während des Lookbackzeitraums[, beobachteten [Kursen][Rohstoffreferenzpreisen][Referenz ständen] [, angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Abschlusskosten[spanne], d.h. multipliziert mit (1 + [bis zu][●%][$\sum_{i=1}^{n}|W_{i,t}| \times Transaktionskosten_i$])][und] [,] [wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]].]]]

[*in case of a Complex Product linked to multiple proprietary indices of Credit Suisse insert, if applicable:*

[*where:*

$w_{i,t}$ is the weight of Component i in the relevant Index on the relevant [Exchange] [Commodity][Fund][FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day during the Lookback Period;

TransactionCost$_i$ is the Fee In of Component i as per the relevant Index Rules; and

n is the number of Components i in the relevant Index.] [*insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to propriertary indices of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement*]]

[Strike [*for Complex Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period*:

[*in the case of one Underlying*:

[*insert value:* [•]] [[[•]% of] [the Initial Level][the [Level][Commodity Reference Price][Underlying Spot Reference] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate][, *i.e.*, [•]].]

[[Between [•]% and [•]%][At least [•]%][At most [•]%] of [the Initial Level][the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[with respect to any Underlying, [the relevant Strike specified in **[Table C][Table C: Basket 1** or **Table C: Basket 2**, as applicable], which is equal to] [*insert value:* [•]][[[•]% of] [its Initial Level][its Underlying Spot Reference][[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: its [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*: its

[*bei einem Komplexen Produkt, das an mehrere proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt ist, einfügen, falls anwendbar:*

[*wobei:*

$w_{i,t}$ die Gewichtung des Bestandteils i im betreffenden Index am betreffenden [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Lookbackzeitraums bezeichnet;

Transaktionskosten$_i$ die Fee In des Bestandteils i gemäss den betreffenden Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i im betreffenden Index bezeichnet.] [*weitere oder ähnliche Bestimmungen/Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen*]]

[Referenzkurs [*bei Komplexen Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*Betrag einfügen:* [•]] [[[•]%] [des][der] [Anfangskurs[es]][Kurs[es]][Rohstoffreferenzpreis[es]][Stand des Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][, d.h. [•]].]

[[Zwischen [•]% und [•]%][Mindestens [•]%][Höchstens [•]%] des [Anfangskurses][Kurses][Rohstoffreferenzpreises] [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert, [der in **[Tabelle C][Tabelle C: Korb 1** oder **Tabelle C: Korb 2**, wie jeweils anwendbar] jeweils angegebene Referenzkurs, der] [*Betrag einfügen:* [•]][[[•]%] [[dem][des] Anfangskurs[es] des betreffenden Basiswerts] [[dem][des] Stand des betreffenden Basiswerts] [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*

Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]].]**

[with respect to each Underlying, its Strike shall be **[**between **[●]**% and **[●]**%**][**at least **[●]**%**][**at most **[●]**%**]** of **[**its Initial Level**][[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** its **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[*if the Strike is linked to each Underlying*:

[*in the case of Complex Products other than Complex Products with Outperformance Participation linked to one or two Baskets*:

[*Alternative 1*: with respect to any Underlying, **[**the relevant Strike specified in **[Table C][Table C: Basket 1** or **Table C: Basket 2**, as applicable**]**, which is equal to**] [*insert value:* [●]][[[●]**% of**] [**its Initial Level**][[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** its **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]].]**

[dem**][**des**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** des betreffenden Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** **[**dem**][**des**]** Referenzstand**[**es**]** des betreffenden Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**][**,**]** **[**entspricht**]].]**

[der Referenzkurs eines jeden Basiswerts **[**liegt zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**beträgt mindestens **[●]**%**][**beträgt höchstens **[●]**%**]** **[**des Anfangskurses des betreffenden Basiswerts**]** **[[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** des **[**Kurses**]** **[**Rohstoffreferenzpreises**]** des betreffenden Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist),**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

**[*bei einem Korb von Basiswerten:*

**[*wenn der Referenzkurs an jeden Basiswert gekoppelt ist:*

**[*bei anderen Komplexen Produkten als an einen oder zwei Körbe gekoppelten Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation:*

[*Alternative 1:* in Bezug auf jeden Basiswert, **[**der in **[Tabelle C][Tabelle C: Korb 1** oder **Tabelle C: Korb 2**, wie jeweils anwendbar**]** jeweils angegebene Referenzkurs, der**]** **[*Betrag einfügen:* [●]][[[●]**%**]** **[[**dem**][**des**]** Anfangskurs**[**es**]** des betreffenden Basiswerts**][[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**dem**][**des**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** des betreffenden Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** **[**dem**][**des**]** Referenzstand**[**es**]** des betreffenden Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des betreffenden

[***Alternative 2***: With respect to any Underlying, its Strike shall be **[**between **[**●**]**% and **[**●**]**%**][**at least **[**●**]**%**][**at most **[**●**]**%**]** of **[**its Initial Level**][[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** its **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[***in the case of Complex Products with Outperformance Participation linked to one Underlying and one Basket***:

[***Alternative 1***: with respect to the **[**Share**]** **[**ETF Share**]** **[**Index**][**Commodity**][**FX Rate**][**Fund**][**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Share 1**]** **[**ETF Share 1**]** **[**Index 1**][**Commodity 1**][**FX Rate 1**][**Fund 1**][**Interest Rate 1**][**Reference Rate 1**]**, **[**the relevant Strike specified in **Table C**, which is equal to**]** **[[**●**]][[[**●**]**% of**]** **[**its Initial Level**][**its **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]]**.**]**

[***Alternative 2***: With respect to the **[**Share**]** **[**ETF Share**][**Index**][**Commodity**][**FX Rate**][**Fund**]** **[**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Share 1**][**ETF Share 1**][**Index 1**][**Commodity 1**][**FX Rate 1**][**Fund 1**]** **[**Interest Rate 1**][**Reference Rate 1**]**, its Strike shall be **[**between **[**●**]**% and **[**●**]**%**][**at least **[**●**]**%**][**at most **[**●**]**%**]** of **[**its Initial Level**][**its **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike of the **[**Share**]** **[**ETF Share**]** **[**Index**][**Commodity**][**FX Rate**][**Fund**]** **[**Interest Rate**][**Reference

Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**][**,**]** **[**entspricht**]]**.**]**

[***Alternative 2:*** Der Referenzkurs in Bezug auf jeden Basiswert **[**liegt zwischen **[**●**]**% und **[**●**]**%**]** **[**beträgt mindestens **[**●**]**%**][**beträgt höchstens **[**●**]**%**]** des **[**Anfangskurses des betreffenden Basiswerts**][[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]** des betreffenden Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstandes des betreffenden Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[***bei an einen Basiswert und einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation:***

[***Alternative 1:*** in Bezug auf **[**die Aktie**][**den ETF-Anteil**][**den Index**][**den Rohstoff**][**den Devisenkurs**][**den Fonds**][**den Zinssatz**][**den Referenzsatz**]** **[**Aktie 1**]** **[**den ETF-Anteil 1**][**Index 1**]** **[**Rohstoff 1**][**Devisenkurs 1**][**Fonds 1**][**Zinssatz 1**][**Referenzsatz 1**]**, **[**der in **Tabelle C** jeweils angegebene Referenzkurs, der**]** **[[**●**]][[[**●**]**%**]** **[**des betreffenden Anfangskurses**][**des betreffenden **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**][**,**]** **[**entspricht**]]**.**]**

[***Alternative 2:*** Der jeweilige Referenzkurs in Bezug auf **[**die Aktie**]** **[**den ETF-Anteil**]** **[**den Index**]** **[**den Rohstoff**]** **[**den Devisenkurs**]** **[**den Fonds**]** **[**den Zinssatz**]** **[**den Referenzsatz**]** **[**Aktie 1**]** **[**ETF-Anteil 1**]** **[**Index 1**]** **[**Rohstoff 1**]** **[**Devisenkurs 1**]** **[**Fonds 1**]** **[**Zinssatz 1**]** **[**Referenzsatz 1**]** **[**liegt zwischen **[**●**]**% und **[**●**]**%**][**beträgt mindestens **[**●**]**%**][**beträgt höchstens **[**●**]**%**]** **[**des betreffenden Anfangskurses**][**des betreffenden **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]]**.**]** Die

Rate][Share 1] [ETF Share 1] [Index 1][Commodity 1][FX Rate 1][Fund 1] [Interest Rate 1][Reference Rate 1] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]]

[*if the Strike is linked to the Initial Basket Level*:

[*in the case of Complex Products other than Complex Products with Outperformance Participation*:

[*Alternative 1*: [*insert value:* [•]][[[•]% of] the Initial Basket Level.]

[*Alternative 2*: [Between [•]% and [•]%][At least [•]%][At most [•]%] of the Initial Basket Level. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[*in the case of Complex Products with Outperformance Participation with one or two Baskets*:

[*Alternative 1*: with respect to [any][the] Basket, [[•]][[[•]% of] the Initial Basket Level of [such][the] Basket.]

[*Alternative 2*: with respect to [any][the] Basket, [between [•]% and [•]%][at least [•]%][at most [•]%] of the Initial Basket Level of [such][the] Basket. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike of [such][the] Basket on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]]]

[*for Complex Products with an Initial Fixing Period*:

[*in the case of one Underlying*:

[*insert value:* [•]] [the [arithmetic] average of the [Levels][Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time] on each [Exchange][Commodity][Fund][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Initial Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate][, *i.e.*, [•]].]]

Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses für [die Aktie] [den ETF-Anteil] [den Index] [den Rohstoff] [den Devisenkurs] [den Fonds] [den Zinssatz] [den Referenzsatz] [Aktie 1] [ETF-Anteil 1] [Index 1] [Rohstoff 1] [Devisenkurs 1] [Fonds 1] [Zinssatz 1] [Referenzsatz 1] am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]]

[*wenn der Referenzkurs an den Anfänglichen Korbkurs geknüpft ist:*

[*bei anderen Komplexen Produkten als Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation:*

[*Alternative 1:* [*Betrag einfügen:* [•]][[[•]%] [des][der] Anfängliche[n] Korbkurs[es].]

[*Alternative 2:* [Zwischen [•]% und [•]%][Mindestens [•]%][Höchstens [•]%] des Anfänglichen Korbkurses. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[*bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation mit einem oder zwei Körben:*

[*Alternative 1:* in Bezug auf [jeden][den] Korb [[•]][[[•]%] des Anfänglichen Korbkurses für den [betreffenden] Korb.]

[*Alternative 2:* in Bezug auf [jeden][den] Korb [zwischen [•]% und [•]%][mindestens [•]%][höchstens [•]%] des Anfänglichen Korbkurses für den [betreffenden] Korb. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses für den [betreffenden] Korb am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]]]

[*bei Komplexen Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*Betrag einfügen:* [•]] [der [arithmetische] Durchschnitt der [Kurse][Rohstoffreferenzpreise] [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Devisen-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][, d.h. [•]].]]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

with respect to any Underlying, [the relevant Strike specified in **Table C**, which is equal to] [[●]][the average of [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: its [Levels] [Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on each [*in the case of multiple Underlyings of the same type*: [Exchange][Commodity][Fund][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or] [an ETF Share][,][or] [an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Initial Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]].]]

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[*if the Strike is linked to each Underlying*:

with respect to any Underlying, [the relevant Strike specified in **Table C**, which is equal to] [[●]][the average of [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: its [Levels] [Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on each [*in the case of multiple Underlyings of the same type*: [Exchange][Commodity][Fund][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or] [an ETF Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

in Bezug auf jeden Basiswert, [der in **Tabelle C** jeweils angegebene Referenzkurs, der] [[●]][[dem][der] Durchschnitt [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* der [Kurse][Rohstoffreferenzpreise] des betreffenden Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* des Referenzstandes des betreffenden Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)]] an jedem [*bei mehreren gleichartigen Basiswerten* [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Devisen-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:* [Börsen-Geschäftstag (im Falle [einer Aktie][,][oder][eines ETF-Anteils][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Falle eines Rohstoffs)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Falle eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Falle eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Falle eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes)]] während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][,] [entspricht]].]]

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*wenn der Referenzkurs an jeden Basiswert gekoppelt ist:*

in Bezug auf jeden Basiswert, [der in **Tabelle C** jeweils angegebene Referenzkurs, der] [[●]][[dem][der] Durchschnitt [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* der [Kurse][Rohstoffreferenzpreise] des betreffenden Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* des Referenzstandes des betreffenden Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)]] an jedem [*bei mehreren gleichartigen Basiswerten* [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Devisen-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:* [Börsen-Geschäftstag (im Falle [einer Aktie][,][oder][eines ETF-Anteils] [,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Falle eines Rohstoffs)][,][oder][Fonds-

the case of a Reference Rate)]] during the Initial Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]].]

[*if the Strike is linked to the Initial Basket Level*:

[*in the case of Complex Products other than Complex Products with Outperformance Participation*:

[*insert value:* [●]][the Initial Basket Level].]]

[*in the case of Complex Products with Outperformance Participation with one or two Baskets*:

with respect to [any][the] Basket, [[●]][the Initial Basket Level of [such][the] Basket].]]]]]

[*for Complex Products with a Lookback Period*:

[*in the case of one Underlying*:

[[[●]% of]the [lowest][highest] [Level][Commodity Reference Price] out of all the [Levels][Commodity Reference Prices] observed [at the Valuation Time] on each [Exchange][Commodity][Fund[FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Lookback Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate].]]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or in the case of a Basket of Underlyings, but a Strike that is <u>not</u> linked to the Initial Basket Level*:

with respect to each Underlying [[[●]% of]the [lowest][highest] [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: [Level] [Commodity Reference Price]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*: Reference Level] of such Underlying out of all its [Levels] [Commodity Reference Prices][Reference Levels] observed [at the Valuation Time][(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on each [*in the case of multiple Underlyings of the same type*: [Exchange][Commodity][Fund[FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day][*in the*

Geschäftstag (im Falle eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Falle eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Falle eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes)]] während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][,] [entspricht]].]

[*wenn der Referenzkurs an den Anfänglichen Korbkurs geknüpft ist:*

[*bei anderen Komplexen Produkten als Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation:*

[*Betrag einfügen:* [●]][der Anfängliche Korbkurs].]]

[*bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation mit einem oder zwei Körben:*

in Bezug auf [jeden][den] Korb [[●]][der Anfängliche Korbkurs für den [betreffenden] Korb].]]]]]

[*bei Komplexen Produkten mit einem Lookbackzeitraum*:

[*bei nur einem Basiswert*:

[[[●]]% des][niedrigsten][höchsten][Kurses][Rohstoffreferenzpreises] aller[zum Bewertungszeitpunkt]an jedem [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Devisen-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag während des Lookbackzeitraums beobachteter[Kurse][Rohstoffreferenzpreise] [, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs].]]

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder bei einem Korb von Basiswerten und einem <u>nicht</u> an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs*:

in Bezug auf jeden Basiswert [[[●]% des][niedrigsten][höchsten][*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: [Kurses][Rohstoffreferenzpreises]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*: Referenzstandes] dieses Basiswerts aus all seinen [zum Bewertungszeitpunkt][(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist)] an jedem [*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*:[Börsen-

case of multiple Underlyings of two or more types: **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **] [**an ETF Share**][**, **][** or **][**an Index**][**,**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]])][**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])][**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Lookback Period**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]].] [[●]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings and a Strike that is linked to the Initial Basket Level*:

[*insert value:* [●]][[[●]% of **]**the Initial Basket Level**].]]]**

[Initial FX Rate

[*for Complex Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period*:

[*in the case of one Underlying*:

the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the **[**Initial Level**][**Strike**]** on the Initial Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on the Initial Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies)**[**, *i.e.*, **[●]].]**

[*in the case of multiple Underlyings*:

with respect to any Underlying, **[**the relevant Initial FX Rate specified in **[Table C][Table C: Basket 1** or **Table C: Basket 2**, as applicable**]**, which is**]** the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the **[**Initial Level**][**Strike**]** of such Underlying on the Initial Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on the Initial Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application

][Rohstoff-**][**Fonds-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*:** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**,**][** oder **] [**eines ETF-Anteils**][**, **][** oder **][**eines Index**] [**,**] [** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds)**][**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**]**)**][**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**][**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des Lookbackzeitraums**[**, beobachteten **[**Kursen**][**Rohstoffreferenzpreisen**][**Referenzständen**][**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]].] [[●]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten und einem an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs*:

[*Betrag einfügen:* [●]][[[●]%**][**des**]** Anfänglichen Korbkurses**].]]]**

[Anfänglicher Devisenkurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten in der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung in dem jeweiligen Zeitpunkt am Anfänglichen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt)**[**, d.h. **[●]].]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der **[**in **[Tabelle C][Tabelle C: Korb 1** oder **Tabelle C: Korb 2**, wie jeweils anwendbar**]** jeweils angegebene**]** Anfängliche Devisenkurs, bei dem es sich um den in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des betreffenden Basiswerts am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt, herrschenden Kassakurs handelt, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten in der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung in dem

of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**

[*for Complex Products with an Initial Fixing Period*:

[*in the case of one Underlying*:

the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** on each **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**FX**]** Business Day during the Initial Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies)**[**, *i.e.*, **[●]]**.**]**

[*in the case of multiple Underlyings*:

with respect to any Underlying, **[**the relevant Initial FX Rate specified in **[Table C][Table C: Basket 1** or **Table C: Basket 2**, as applicable**]**, which is**]** the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** of such Underlying**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of such Underlying**]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*:** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **]** **[**an ETF Share**][**, **][** or **]** **[**an Index**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]])][**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])][**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Initial Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of

jeweiligen Zeitpunkt am Anfänglichen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*bei Komplexen Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** an jedem **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Devisen-**]**Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten in der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung in dem jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt)**[**, d.h. **[●]]**.**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der **[**in **[Tabelle C][Tabelle C: Korb 1** oder **Tabelle C: Korb 2**, wie jeweils anwendbar**]** jeweils angegebene**]** Anfängliche Devisenkurs; hierbei handelt es sich um den Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** den **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** des betreffenden Basiswerts**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** den Referenzstand des betreffenden Basiswerts**]** an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Devisen-**]** **[**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]** Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**,**][** oder **]** **[**eines ETF-Anteils**][**,**][**oder**][**eines Index**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])][**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**][**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**[**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Falle eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes)**]]** während des Anfänglichen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von

rates into and out of one or more intermediate currencies).**]]]**

[*for Complex Products with a Lookback Period*:

[*in the case of one Underlying*:

the prevailing spot rate at the time and date during the Lookback Period on which the Calculation Agent determines the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** that is **[**equal to**][**used to determine**]** the **[**Initial Level**][**Strike**]**, which spot rate is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**

[*in the case of multiple Underlyings*:

with respect to each Underlying the prevailing spot rate at the time and date during the Lookback Period on which the Calculation Agent determines the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of such Underlying that is **[**equal to**][**used to determine**]** the **[**Initial Level**][**Strike**]** of such Underlying, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]]]**

Level

[*in the case of one Underlying or in the case of Complex Products with Best-Of Payout with respect to Underlying 1*:

the **[**Share Price**]** **[**ETF Share Price**]** **[**Index Level**][**Relevant Commodity Price**][**FX

Einheiten in der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung in dem jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]]]**

[*bei Komplexen Produkten mit einem Lookbackzeitraum*:

[*bei nur einem Basiswert*:

der in dem Zeitpunkt an dem Tag während des Lookbackzeitraums, in und an dem die Berechnungsstelle den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]**ermittelt, herrschende Kassakurs, der **[[**dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**][**entspricht**]][**zur Ermittlung des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]** verwendet wird**]]**, und den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an diesem Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*bei mehreren Basiswerten*:

in Bezug auf jeden Basiswert der in dem Zeitpunkt an dem Tag während des Lookbackzeitraums, in und an dem die Berechnungsstelle den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]**des betreffenden Basiswerts ermittelt, herrschende Kassakurs, der **[[**dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]**dieses Basiswerts entspricht**][**zur Ermittlung des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**dieses Basiswerts verwendet wird**]]**, und den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im betreffenden Zeitpunkt an diesem Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]]]**

Kurs

[*bei nur einem Basiswert oder bei Komplexen Produkten mit Best-Of-Zusatzzahlung in Bezug auf den Basiswert 1:*]

der **[**Aktienkurs**]** **[**ETF-Anteilspreis**]** **[**Indexstand**]** **[**Massgebliche Rohstoffpreis**]**

Rate]**[**Fund Value]**[**Relevant Interest Rate**]** **[**Spread Rate, and with respect to each of Reference Rate 1 and Reference Rate 2, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate**]** **[**Relevant Reference Rate**].]**

[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:

[with respect to any Share, the Share Price of such Share**]** **[**with respect to any ETF Share, the ETF Share Price of such ETF Share**]** **[**with respect to any Index, the Index Level of such Index**][**with respect to any Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity**][**with respect to any FX Rate, such FX Rate**][**with respect to any Fund, the Fund Value of such Fund**][**with respect to any Interest Rate, the Relevant Interest Rate of such Interest Rate**]** **[**with respect to any Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate**].]**

[*in the case of multiple Underlyings of different types*:

[*one Share*: with respect to the Share, the Share Price**][*multiple Shares*:** with respect to any Share, the Share Price of such Share**][**, and**][**,**]** **[*one ETF Share*:** with respect to the ETF Share, the ETF Share Price**][*multiple ETF Shares*:** with respect to any ETF Share, the ETF Share Price of such ETF Share**][**, and**][**,**]** **[*one Index*:** with respect to the Index, the Index Level**][*multiple Indices*:** with respect to any Index, the Index Level of such Index**][**, and**][**,**][*one Commodity*:** with respect to the Commodity, the Relevant Commodity Price**][*multiple Commodities*:** with respect to any Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity**][**, and**][**,**][*one FX Rate*:** with respect to the FX Rate, the FX Rate**][*multiple FX Rates*:** with respect to any FX Rate, such FX Rate**][**, and**][**,**][*one Fund*:** with respect to the Fund, the Fund Value**][*multiple Funds*:** with respect to any Fund, the Fund Value of such Fund**]** **[**, and**][**,**][*one Interest Rate*:** with respect to the Interest Rate, the Relevant Interest Rate**][*multiple Interest Rates*:** with respect to any Interest Rate, the Relevant Interest Rate of such Interest Rate**][**, and**][*one Reference Rate*:** with respect to the Reference Rate, the Relevant Reference Rate**][*multiple Reference Rates*:** with respect to any Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate**].]**

[*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket, which use both Level and* with respect to any Underlying, either its Level or its Commodity Reference Price as specified in **[Table C][Table C: Basket 1** or **Table C: Basket 2**, as applicable**].]**

[Devisenkurs**]** **[**Fondswert**]** **[**Massgebliche Zinssatz**]** **[**Spread-Satz und in Bezug auf Referenzsatz 1 und Referenzsatz 2, der Massgebliche Referenzsatz des betreffenden Referenzsatzes**]** **[**Massgebliche Referenzsatz**].]**

[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*

[in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs**]** **[**in Bezug auf einen ETF-Anteil dessen ETF-Anteilspreis**][**in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand**][**in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**][**in Bezug auf jeden Devisenkurs der betreffende Devisenkurs**][**in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondswert**][**in Bezug auf jeden Zinssatz dessen Massgeblicher Zinssatz**]** **[**in Bezug auf jeden Referenzsatz dessen Massgeblicher Referenzsatz**].]**

[*bei mehreren unterschiedlichen Basiswerten:*

[*eine Aktie:* in Bezug auf die Aktie deren Aktienkurs**][*mehrere Aktien:*** in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs**][** und **][**,**]** **[*ein ETF-Anteil:*** in Bezug auf einen ETF-Anteil, dessen ETF-Anteilspreis**][*mehrere ETF-Anteile*:** in Bezug auf jeden ETF-Anteil, dessen ETF-Anteilspreis**]** **[**, und**][**,**]** **[*ein Index:*** in Bezug auf den Index dessen Indexstand**][*mehrere Indizes:*** in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand**][** und **][**,**][*ein Rohstoff:*** in Bezug auf den Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**][*mehrere Rohstoffe:*** in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**][** und **][**,**][*ein Devisenkurs:*** in Bezug auf den Devisenkurs der betreffende Devisenkurs**][*mehrere Devisenkurse:*** in Bezug auf jeden Devisenkurs der jeweilige Devisenkurs**][** und **][**,**][*ein Fonds:*** in Bezug auf den Fonds dessen Fondswert**][*mehrere Fonds:*** in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondswert**]** **[**und**][**,**][*ein Zinssatz*:** in Bezug auf den Zinssatz der Massgebliche Zinssatz**][*mehrere Zinssätze*:** in Bezug auf jeden Zinssatz dessen Massgeblicher Zinssatz**][**, und**][*ein Referenzsatz*:** in Bezug auf den Referenzsatz den Massgeblichen Referenzsatz**][*mehrere Referenzsätze*:** in Bezug auf jeden Referenzsatz dessen Massgeblicher Referenzsatz**].]**

[*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur, wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis* in Bezug auf jeden Basiswert entweder der jeweilige Kurs oder der jeweilige Rohstoffreferenzpreis, wie in **[Tabelle C][Tabelle C: Korb 1** oder **Tabelle C: Korb 2**, wie jeweils anwendbar**]** angegeben**].]**

Commodity Reference Price: Reference Level

verwendet werden: Referenzstand

[Final Fixing Period

[***in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Final Fixing Period***:

from and including **[●]** to and including **[●]**, being the period during which the Final Level **[**of each Underlying**]** is determined.**]**

[***in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Final Fixing Period***:

with respect to any Underlying, the relevant Final Fixing Period specified in **[Table C][Table C: Basket 1** or **Table C: Basket 2**, as applicable**]**, being the period during which the Final Level of such Underlying is determined.**]]**

[Finaler Festlegungszeitraum

[***bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Finalen Festlegungszeitraum:***

vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich); in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs **[**für jeden Basiswert**]** ermittelt.**]**

[***bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Finalen Festlegungszeitraum hat:***

in Bezug auf jeden Basiswert der in **[Tabelle C][Tabelle C: Korb 1** oder **Tabelle C: Korb 2**, wie jeweils anwendbar**]** jeweils angegebene Finale Festlegungszeitraum; innerhalb dieses Zeitraums wird der Schlusskurs des betreffenden Basiswerts ermittelt.**]]**

Final Fixing Date

[***in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Final Fixing Date***:

[[●]][the last day of the Final Fixing Period, *i.e.*, **[●]]**, being the date on which the Final Level**[** and **][**the Final FX Rate**]** will be fixed.**]**

[***in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Final Fixing Date***:

with respect to any Underlying, the relevant Final Fixing Date specified in **[Table C][Table C: Basket 1** or **Table C: Basket 2**, as applicable**]**, being the date on which the Final Level**[** and **][**the Final FX Rate**]** of such Underlying will be fixed.**]**

Finaler Festlegungstag

[***bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Finalen Festlegungstag:***

[[●]][der letzte Tag des Finalen Festlegungszeitraums, d.h. **[●]]**; an diesem Tag **[**wird**][**werden**]** der Schlusskurs**[** und **][**der Finale Devisenkurs**]** festgelegt.**]**

[***bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Finalen Festlegungstag hat:***

in Bezug auf jeden Basiswert der in **[Tabelle C][Tabelle C: Korb 1** oder **Tabelle C: Korb 2**, wie jeweils anwendbar**]** jeweils angegebene Finale Festlegungstag; an diesem Tag **[**wird**][**werden**]** der Schlusskurs**[** und **][**der Finale Devisenkurs**]** für den betreffenden Basiswert festgelegt.**]**

[Final Level

[***for Complex Products without a Final Fixing Period***:

[***in the case of one Underlying***:

[***insert value:*** **[●]]** **[[[●]**% of**]** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Final Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**]** **[**, adjusted for any Dividend Reinvestment in the Underlying on the respective Dividend Reinvestment Date**][**and**][**,**][**adjusted by the exit **[**spread**][**cost**]**, *i.e.* multiplied by (1 – **[**up to**][●**%**][**$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,final}| \times TransactionCost_i$**])]** **][**and**][**,**][**adjusted by the adjustment fee, *i.e.* multiplied by (1 –

[Schlusskurs

[***bei Komplexen Produkten ohne Finalen Festlegungszeitraum:***

[***bei nur einem Basiswert:***

[***Betrag einfügen:*** **[●]]** **[[[●]**%**]** **[**des**][**der**]** **[**Kurs**[**es**]][**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Finalen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]** **[**, angepasst unter Berücksichtigung jeder Wiederanlage von Ausschüttungen in den Basiswert am betreffenden Ausschüttungs-Wiederanlagetag**][**und**][**,**][**angepasst unter Berücksichtigung der Exitkosten**[**spanne**]**, d.h. multipliziert mit (1 – **[**bis zu**][●**%**][**$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,final}| \times Transaktionskosten_i$**])]][**u

$Adjustment\ Fee)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$][and][,][converted at the Final FX Rate].]]

[*in case of a Complex Product linked to a proprietary index of Credit Suisse insert, if applicable:*

[*where:*

$w_{i,final}$ is the weight of Component i in the Index on the Final Fixing Date;

TransactionCost$_i$ is the Fee Out of Component i as per the Index Rules; and

n is the number of Components i.] [***insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to a propriertary index of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement***]]

[*where:*

"**N(t)**" is the number of calendar days from (and including) the Initial Fixing Date to (but excluding) the Final Fixing Date [provided that such date shall not be subject to postponement in accordance with section 5]; and

Adjustment Fee is [●]%.]

[***in the case of multiple Underlyings except for Complex Products with Best-Of Payout***:

with respect to any Underlying, [***insert value:*** [●]][[[●]% of][***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its [Level] [Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price are used***: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the Final Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent] [, adjusted for any Dividend Reinvestment in such Underlying on the respective Dividend Reinvestment Date][and][,][adjusted by the respective exit [spread][cost], *i.e.* multiplied by (1 –[up to][●%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,final}| \times TransactionCosts_i$])]] [and][,] [adjusted by the adjustment fee, *i.e.* multiplied by $(1 - Adjustment\ Fee)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$] [and][,] [converted at the Final FX Rate]].]

nd][,][angepasst unter Berücksichtigung der Anpassungsgebühr, d.h. multipliziert mit $(1 - Anpassungsgebühr)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$][und][,] [umgerechnet zum Finalen Devisenkurs].]]

[*bei einem Komplexen Produkt, das an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt ist, einfügen, falls anwendbar:*

[*wobei:*

$w_{i,final}$ die Gewichtung des Bestandteils i im Index am Finalen Festlegungstag bezeichnet;

Transaktionskosten$_i$ die Fee Out des Bestandteils i gemäss den Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i bezeichnet.] [***weitere oder ähnliche Bestimmungen/Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen***]]

[*wobei:*

"**N(t)**" die Anzahl der Kalendertage vom (und einschliesslich) Anfänglichen Festlegungstag bis zum (aber ausschliesslich) Finalen Festlegungstag[, wobei dieser Tag keiner Verschiebung gemäss Ziffer 5 unterliegt,] ist; und

Anpassungsgebühr bezeichnet [●]%.]

[***bei mehreren Basiswerten, ausser bei Komplexen Produkten mit Best-Of-Zusatzzahlung:***

[in Bezug auf jeden Basiswert [***Betrag einfügen:*** [●]][[[●]%][***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** [der][des] [Kurs[es]][Rohstoffreferenzpreis[es]] des betreffenden Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** [der][des] Referenzstand[es] des betreffenden Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)]] am Finalen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt] [, angepasst unter Berücksichtigung jeder Wiederanlage von Ausschüttungen in den Basiswert am betreffenden Ausschüttungs-Wiederanlagetag][und][,][angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Exitkosten[spanne], d.h. multipliziert mit (1 – [bis zu][●%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,final}| \times Transaktionskosten_i$])]][u

[*in case of a Complex Product linked to multiple proprietary indices of Credit Suisse insert, if applicable:*

[*where:*

$w_{i,final}$ is the weight of Component i in the relevant Index on the Final Fixing Date;

TransactionCost$_i$ is the Fee Out of Component i as per the relevant Index Rules; and

n is the number of Components i in the relevant Index.] [*insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to proprietary indices of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement*]]

[*where:*

"**N(t)**" is the number of calendar days from (and including) the Initial Fixing Date to (but excluding) the Final Fixing Date [provided that such date shall not be subject to postponement in accordance with section 5]; and

Adjustment Fee is [●]%.]

[*in the case of Complex Products with Best-Of Payout*:

With respect to Underlying 1, [*insert value:* [●]][[[●]% of] the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Final Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent].]

With respect to Underlying 2, [*insert value:* [●], which is equal to]the Value of the Inflation Index for [*insert date:* [●] [, as determined by the Calculation Agent].]]

[*for Complex Products with a Final Fixing Period*:

[*in the case of one Underlying*:

[*insert value:* [●]] [the [arithmetic] average of the [Levels][Commodity Reference Prices] [, adjusted for any Dividend Reinvestment in the Underlying on the respective Dividend

nd][,][angepasst unter Berücksichtigung der Anpassungsgebühr, d.h. multipliziert mit $(1 - Anpassungsgebühr)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$][und][,] [umgerechnet zum Finalen Devisenkurs]].]

[*bei einem Komplexen Produkt, das an mehrere proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt ist, einfügen, falls anwendbar:*

[*wobei:*

$w_{i,final}$ die Gewichtung des Bestandteils i im betreffenden Index am Finalen Festlegungstag bezeichnet;

Transaktionskosten$_i$ die Fee Out des Bestandteils i gemäss den betreffenden Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i im betreffenden Index bezeichnet.] [*weitere oder ähnliche Bestimmungen/Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen*]]

[*wobei:*

"**N(t)**" die Anzahl der Kalendertage vom (und einschliesslich) Anfänglichen Festlegungstag bis zum (aber ausschliesslich) Finalen Festlegungstag[, wobei dieser Tag keiner Verschiebung gemäss Ziffer 5 unterliegt,] ist; und

Anpassungsgebühr bezeichnet [●]%.]

[*bei Komplexen Produkten mit Best-Of-Zusatzzahlung:*

In Bezug auf den Basiswert 1, [*Betrag einfügen:* [●]][[[●]%] [des][der] [Kurs[es]][Rohstoffreferenzpreis[es]] [zum Bewertungszeitpunkt] am Finalen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt].]

In Bezug auf den Basiswert 2, [*Betrag einfügen:* [●]], der [dem] Wert des Inflationsindex für den [*Zeitpunkt einfügen:* [●] [entspricht][, wie von der Berechnungsstelle ermittelt].]]

[*bei Komplexen Produkten mit einem Finalen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*Betrag einfügen:* [●]] [der [arithmetische] Durchschnitt der [Kurse][Rohstoffreferenzpreise] [, angepasst unter Berücksichtigung jeder Wiederanlage von Ausschüttungen in den Basiswert am

Reinvestment Date][and][,][adjusted by the exit [spread][cost], *i.e.* multiplied by (1 – [up to][●%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCosts_i$])] [at the Valuation Time] on each [Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Final Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent] [and][,] [adjusted by the adjustment fee, *i.e.* multiplied by $(1 - Adjustment\ Fee)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$] [and][,] [converted at the Final FX Rate].]

[in case of a Complex Product linked to a proprietary index of Credit Suisse insert, if applicable:

[*where:*

$w_{i,t}$ is the weight of Component i in the Index on the relevant [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Final Fixing Period;

TransactionCost$_i$ is the Fee Out of Component i as per the Index Rules; and

n is the number of Components i.] [***insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to a propriertary index of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement***]]

[*where:*

"**N(t)**" is the number of calendar days from (and including) the Initial Fixing Date to (but excluding) the Final Fixing Date [provided that such date shall not be subject to postponement in accordance with section 5]; and the

Adjustment Fee is [●]%.]

[***in the case of multiple Underlyings***:

with respect to any Underlying, [***insert value:*** [●]][the average of [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its [Levels] [Commodity Reference Prices] [, adjusted for any Dividend Reinvestment in such Underlying on the respective Dividend Reinvestment Date][and][, adjusted by the respective exit [spread][cost], *i.e.* multiplied by (1 -[up to][●%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,final}| \times TransactionCosts_i$])

betreffenden Ausschüttungs-Wiederanlagetag][und][,][angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Exitkosten[spanne], d.h. multipliziert mit (1 – [bis zu][●%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times Transaktionskosten_i$])] [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt] [und][,][angepasst unter Berücksichtigung der Anpassungsgebühr, d.h. multipliziert mit $(1 - Anpassungsgebühr)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$][und][,] [umgerechnet zum Finalen Devisenkurs].]

[bei einem Komplexen Produkt, das an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt ist, einfügen, falls anwendbar:

[*wobei:*

$w_{i,t}$ die Gewichtung des Bestandteils i im Index am betreffenden [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-][Anleihen-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums bezeichnet;

Transaktionskosten$_i$ die Fee Out des Bestandteils i gemäss den Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i bezeichnet.] [***weitere oder ähnliche Bestimmungen/Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen***]]

[*wobei:*

"**N(t)**" die Anzahl der Kalendertage vom (und einschliesslich) Anfänglichen Festlegungstag bis zum (aber ausschliesslich) Finalen Festlegungstag[, wobei dieser Tag keiner Verschiebung gemäss Ziffer 5 unterliegt,] ist; und

Anpassungsgebühr bezeichnet [●]%.]

[***bei mehreren Basiswerten:***

in Bezug auf jeden Basiswert [***Betrag einfügen:*** [●]][der Durchschnitt [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der [Kurse][Rohstoffreferenzpreise] des betreffenden Basiswerts[, angepasst unter Berücksichtigung jeder Wiederanlage von Ausschüttungen in den Basiswert am betreffenden Ausschüttungs-Wiederanlagetag][und][,][angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden

]] [at the Valuation Time]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*: its Reference Levels[, adjusted for any Dividend Reinvestment in such Underlying on the respective Dividend Reinvestment Date][and][, adjusted by the respective exit [spread][cost], *i.e.* multiplied by (1 -[up to][●%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCosts_i$)]] [(at, if the relevant Underlying's Reference Level is its Level, the Valuation Time)]] on each [*in the case of multiple Underlyings of the same type*: [Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or] [an ETF Share][,][or] [an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Final Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent][and][,][adjusted by the adjustment fee, *i.e.* multiplied by $(1 - Adjustment\ Fee)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$][and][,] [converted at the Final FX Rate]].]]]

[*in case of a Complex Product linked to multiple proprietary indices of Credit Suisse insert, if applicable:*

[*where:*

$w_{i,t}$ is the weight of Component i in the Index on the relevant [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Final Fixing Period;

TransactionCost$_i$ is the Fee Out of Component i as per the relevant Index Rules; and

n is the number of Components i.] [*insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to propriertary indices of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement*]]

Exitkosten[spanne], d.h. multipliziert mit (1 – [bis zu][●%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times Transaktionskosten_i$])]] [zum Bewertungszeitpunkt]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* der Referenzstände des betreffenden Basiswerts[, angepasst unter Berücksichtigung jeder Wiederanlage von Ausschüttungen in den Basiswert am betreffenden Ausschüttungs-Wiederanlagetag][und][,][angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Exitkosten[spanne], d.h. multipliziert mit (1 – [bis zu][●%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,final}| \times Transaktionskosten_i$])]] [(zum Bewertungszeitpunkt, falls der Referenzstand des betreffenden Basiswerts der Kurs des betreffenden Basiswerts ist),]] an jedem [*bei mehreren gleichartigen Basiswerten* [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:* [Börsen-Geschäftstag (im Falle [einer Aktie][,][oder][eines ETF-Anteils][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Falle eines Rohstoffs)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Falle eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Falle eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Falle eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes)]] während des Finalen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][und][,] [angepasst unter Berücksichtigung der Anpassungsgebühr, d.h. multipliziert mit $(1 - Anpassungsgebühr)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$][und][,] [umgerechnet zum Finalen Devisenkurs]].]]]

[*bei einem Komplexen Produkt, das an mehrere proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt ist, einfügen, falls anwendbar:*

[*wobei:*

$w_{i,t}$ die Gewichtung des Bestandteils i im Index am betreffenden [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-][Anleihen-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums bezeichnet;

Transaktionskosten$_i$ die Fee Out des Bestandteils i gemäss den betreffenden Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i ist.] [*weitere oder ähnliche Bestimmungen/Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt sind,*

[*where:*

"**N(t)**" is the number of calendar days from (and including) the Initial Fixing Date to (but excluding) the Final Fixing Date [provided that such date shall not be subject to postponement in accordance with section 5]; and the

Adjustment Fee is [●]%.]

[Dividend Reinvestment	the sum of any net dividends or other distributions paid with respect to the [relevant] Underlying (after deduction of any applicable withholding taxes and transaction costs), [that are received by the Issuer in its capacity as holder of the [relevant] Underlying][that would be received by an investor holding the [relevant] Underlying domiciled in the same jurisdiction as the Calculation Agent], shall be reinvested in [the][such] Underlying on the relevant Dividend Reinvestment Date during the Dividend Reinvestment Period.
Dividend Reinvestment Date	the respective ex-dividend date of any Underlying, being the date(s) on which any Dividend Reinvestment shall be made.
Dividend Reinvestment Period	from (and [including][excluding]) the Initial Fixing Date to ([and][but] [including][excluding]) the Final Fixing Date.]

[in the case of Complex Products with Rainbow Payout, insert the following:

Basket	Each of the [***insert name of basket:*** [Defensive Basket][Basket 1][***other name:*** [●]]] [and][,] [***insert name of basket:*** [Dynamic Basket][Basket 2][***other name:*** [●]]][and][,][***insert further baskets, as*** **applicable**](the **"Baskets"**).
Best Basket	out of all the Baskets the Basket, in respect of which the ratio of its Final Basket Level divided by its Initial Basket Level results in the highest value. Such value, the **"Performance$_{\text{Best Basket}}$"**.
[Defensive Basket][Basket 1][***insert other basket name***]	means the following Basket:

wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen]]

[*wobei:*

"**N(t)**" die Anzahl der Kalendertage vom (und einschliesslich) Anfänglichen Festlegungstag bis zum (aber ausschliesslich) Finalen Festlegungstag[, wobei dieser Tag keiner Verschiebung gemäss Ziffer 5 unterliegt,] ist; und

Anpassungsgebühr bezeichnet [●]%.]

[Wiederanlage von Ausschüttungen	Die Summe jeglicher Nettodividenden und anderer Ausschüttungen, die in Bezug auf den [betreffenden] Basiswert (nach Abzug anwendbarer Quellensteuern und Transaktionskosten) gezahlt werden [und vom Emittenten in seiner Eingeschaft als Inhaber des [betreffenden] Basiswerts vereinnahmt werden,][und von einem Anleger, der den [betreffenden] Basiswert hält und seinen Wohnssitz in derselben Jurisdiktion wie die Berechnungsstelle hat, vereinnahmt würden,] werden in [den][diesen] Basiswert am betreffenden Ausschüttungs-Wiederanlagetag während des Ausschüttungs-Wiederanlagezeitraums investiert.
Ausschüttungs-Wiederanlagetag	Der jeweilige Ex-Dividenden-Tag jedes Basiswert; an diesem Tag bzw. diesen Tagen erfolgt bzw. erfolgen die Wiederanlage von Ausschüttungen.
Ausschüttungs-Wiederanlagezeitraum	Vom (und [einschliesslich][ausschliesslich) Anfänglichen Festlegungstag bis zum (und [einschliesslich][ausschliesslich]) Finalen Festlegungstag.]

[bei Komplexen Produkten mit Rainbow-Zusatzzahlung ist das folgende einzufügen:

Korb	der [***Namen des Korbs einfügen:*** [Defensive Korb][Korb 1][***anderen Namen einfügen:*** [●]][und][,] [***Namen des Korbs einfügen:*** [Dynamische Korb][Korb 12][***anderen Namen einfügen:*** [●]][und][,][***gegebenenfalls weitere Körbe einfügen***](die **"Körbe"**).
Bester Korb	von allen Körben derjenige Korb, dessen Quotient aus Finaler Korbkurs geteilt durch den Anfänglichen Korbkurs den höchsten Wert ergibt. Dieser Wert, die **"Performance$_{\text{Best Basket}}$"**.
[Defensiver Korb][Korb 1][***anderen Korbnamen einfügen***]	Bezeichnet den folgenden Korb:

i	Underlying	Basiswert	Weight	Gewichtung

1	[●]	[●]
2	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]

[Dynamic Basket**][**Basket 2**][*insert other basket name*]** means the following basket:

[Dynamischer Korb**][**Korb 2**][*anderen Korbnamen einfügen*]** Bezeichnet den folgenden Korb:

i	Underlying | Basiswert	Weight | Gewichtung
1	[●]	[●]
2	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]

[*insert description of further baskets, if applicable*]

]

[*gegebenenfalls Beschreibung weiterer Körbe aufnehmen*]

]

[Final FX Rate

[*for Complex Products without a Final Fixing Period*:

[*in the case of one Underlying*:

the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final Level on the Final Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on the Final Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**

[*in the case of multiple Underlyings*:

with respect to any Underlying, the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final Level of such Underlying on the Final Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on the Final Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**

[*for Complex Products with a Final Fixing Period*:

[*in the case of one Underlying*:

the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines the

[Finaler Devisenkurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Finalen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs am Finalen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten in der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung in dem jeweiligen Zeitpunkt am Finalen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs des betreffenden Basiswerts am Finalen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten in der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung in dem jeweiligen Zeitpunkt am Finalen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*bei Komplexen Produkten mit einem Finalen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den

[Level][Commodity Reference Price] on each [Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Final Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on such [Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]

[*in the case of multiple Underlyings*:

with respect to any Underlying, the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: the [Level] [Commodity Reference Price] of such Underlying][*if both Level and Commodity Reference Price are used*: the Reference Level of such Underlying] on each [*in the case of multiple Underlyings of the same type*: [Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or] [an ETF Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Final Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]]]

[*in the case of Complex Products with High Watermark Payout, insert the following definitions*:

Adjustment Fee	[●]%
Eligible Exercise Date	means any Index Valuation Date from ([but][and] [including][excluding]) the Initial

[Kurs][Rohstoffreferenzpreis] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten in der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung in dem jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* den [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] des betreffenden Basiswerts][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* den Referenzstand des betreffenden Basiswerts] an jedem [*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:* [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag] [*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:* [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines ETF-Anteils][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Falle eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes)]] während des Finalen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten in der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung in dem jeweiligen Zeitpunkt an diesem Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]]]

[*bei Komplexen Produkten mit High Watermark Zusatzzahlung die folgenden Definitionen einfügen:*

Anpassungsgebühr	[●]%
Geeigneter Ausübungszeitpunkt	bezeichnet jeden Index Bewertungstag vom ([aber][und] [ausschliesslich][einschliesslich]) Anfänglichen Festlegungstag bis zum

Fixing Date to ([but][and] [including][excluding]) the Final Fixing Date

Exercise Value

with respect to each Index Valuation Date (t) from ([but][and] [including][excluding]) the Initial Fixing Date to ([but][and] [including][excluding]) the Final Fixing Date, shall be equal to the greater of (x) zero (0) and (y) the Protection Level with respect to the Index Valuation Date immediately preceding the relevant Index Valuation Date (t) minus the Investment Value with respect to the relevant Index Valuation Date (t), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$Exercise\ Value_t = max[0; (Protection\ Level_{t-1} - Investment\ Value_t)]$$

[Index Rebalancing Entity Fee

[●]]

Index Valuation Date

means each day on which the Index is scheduled to be published

Investment Value

with respect to each Index Valuation Date (t) from ([but][and] [including][excluding]) the Initial Fixing Date to ([but][and] [including][excluding]) the Final Fixing Date, the Investment Value (t) shall be equal to the product of (x) the Initial Index Reference Units and (y) the Index Level with respect to the relevant Index Valuation Date (t) and (z) (1 - Adjustment Fee) $^{\frac{N(t)}{360}}$, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$Investment\ Value_t = Initial\ Index\ Reference\ Units \times Index\ Level_t \times (1 - Adjustment\ Fee)^{\frac{N(t)}{360}}$$

where,

"N(t)" is the number of calendar days from ([but][and] [including][excluding]) the Initial Fixing Date to ([but][and] [including][excluding]) [the Final Fixing Date][the relevant Index Valuation Day (t)].

Initial Index Reference Units

shall be equal to (x) 100% minus the Protection Option Initial Premium and (y) divided by the Initial Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\frac{100\% - Protection\ Option\ Initial\ Premium}{Initial\ Level}$$

Protected Index Value

with respect to the Initial Fixing Date, shall be equal to 100%.

([aber][und] [ausschliesslich][einschliesslich]) Finalen Festlegungstag

Ausübungswert

entspricht, in Bezug auf jeden Index Bewertungstag (t) vom ([aber][und] [ausschliesslich][einschliesslich]) Anfänglichen Festlegungstag bis zum ([aber][und] [ausschliesslich][einschliesslich]) Finalen Festlegungstag, dem höheren der folgenden Beträge: (x) null (0) und (y) dem Geschützten Kurs in Bezug auf den Index Bewertungstag, der dem massgeblichen Index Bewertungstag (t) unmittelbar vorangeht, abzüglich des Anlagewerts in Bezug auf den massgeblichen Index Bewertungstag (t), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Ausübungswert_t = max[0; (Geschützter\ Kurs_{t-1} - Anlagewert_t)]$$

[Index Neugewichtungstellengebühr

[●]]

Index Bewertungstag

bezeichnet jeden Tag, an dem der Index veröffentlicht werden soll

Anlagewert

in Bezug auf jeden Index Bewertungstag (t) vom ([aber][und] [ausschliesslich][einschliesslich]) Anfänglichen Festlegungstag bis zum ([aber][und] [ausschliesslich][einschliesslich]) Finalen Festlegungstag, entspricht der Anlagewert (t) dem Produkt aus (x) den Anfänglichen Index Referenzeinheiten und (y) dem Indexstand in Bezug den massgeblichen Index Bewertungstag (t) und (z) (1 - Anpassungsgebühr) $^{\frac{N(t)}{360}}$, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Anlagewert_t = Anfängliche\ Index\ Referenzeinheiten \times Indexstand_t \times (1 - Anpassungsgebühr)^{\frac{N(t)}{360}}$$

wobei,

"N(t)" die Anzahl der Kalendertage vom ([aber][und] [einschliesslich][ausschliesslich]) Anfänglichen Festlegungstag bis zum ([aber][und] [einschliesslich][ausschliesslich]) [Finalen Festlegungstag][massgeblichen Index Bewertungstag (t)].

Anfängliche Index Referenzeinheiten

entspricht (x) 100% abzüglich der Anfänglichen Prämie der Absicherungsoption und (y) geteilt durch den Anfangskurs, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\frac{100\% - Anfängliche\ Prämie\ der\ Absicherungsoption}{Anfangskurs}$$

Geschützter Indexwert

entspricht, in Bezug auf den Anfänglichen Festlegungstag 100%.

On each Index Valuation Date (t) thereafter, the Protected Index Value (t) shall be equal to the greater of (x) the Protection Level with respect to the Index Valuation Date immediately preceding the relevant Index Valuation Day (t) and (y) the sum of (i) the Investment Value with respect to the relevant Index Valuation Date (t) and (ii) the Protection Option Value with respect to the relevant Index Valuation Date (t), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$Protected\ Index\ Value_t = max[Protection\ Level_{t-1}; (Investment\ Value_t + Protection\ Option\ Value_t)]$$

Protection Level

with respect to the Initial Fixing Date, shall be equal to 80%.

On each Index Valuation Date (t) thereafter,

(a) if the Exercise Value in respect of the relevant Index Valuation Date (t) is equal to zero (0), then the Protection Level (t) shall be equal to the greater of (x) the Protection Level with respect to the Index Valuation Date immediately preceding the relevant Index Valuation Date (t) and (y) the product of (i) 80% and (ii) the Protected Index Value with respect to the relevant Index Valuation Date (t), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$Protection\ Level_t = max[Protection\ Level_{t-1}; (80\% \times Protected\ Index\ Value_t)]$$

otherwise,

(b) the Protection Level on the Index Valuation Date (t) shall be equal to the Protection Level in respect of the Index Valuation Date immediately preceding the Index Valuation Day (t), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$Protection\ Level_t = Protection\ Level_{t-1}$$

Protection Option Initial Premium

[●]%

Protection Option Value

in respect of the Final Fixing Date, shall be equal to the Exercise Value on the Final Fixing Date.

On each Index Valuation Date (t) from (**[**but**][**and**]** **[**including**][**excluding**]**) the Initial Fixing Date to (**[**but**][**and**]** **[**including**][**excluding**]**) the Final Fixing Date, the Protection Option Value shall be determined by the Calculation Agent as the fair value of a

An jedem darauffolgenden Index Bewertungstag (t) entspricht der Geschützte Indexwert (t) dem höheren der folgenden Beträge: (x) dem Geschützten Kurs in Bezug auf den Index Bewertungstag, der dem massgeblichen Index Bewertungstag (t) unmittelbar vorgeht und (y) der Summe aus (i) dem Anlagewert in Bezug auf den massgeblichen Index Bewertungstag (t) und (ii) dem Geschützten Optionskurs in Bezug auf den massgeblichen Index Bewertungstag (t), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Geschützter\ Indexwert_t = max[Geschützter\ Kurs_{t-1}; (Anlagewert_t + Geschützter\ Optionskurs_t)]$$

Geschützter Kurs

entspricht, in Bezug auf den Anfänglichen Festlegungstag, 80%.

An jedem darauffolgenden Index Bewertungstag (t),

(a) wenn der Ausübungswert in Bezug auf den massgeblichen Index Bewertungstag (t) null (0) entspricht, entspricht der Geschützte Kurs (t) dem höheren der folgenden Beträge: (x) dem Geschützten Kurs in Bezug auf den Index Bewertungstag, der dem massgeblichen Index Bewertungstag (t) unmittelbar vorangeht, und (y) dem Produkt aus (i) 80% und (ii) dem Geschützten Indexwert in Bezug auf den massgeblichen Index Bewertungstag (t), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Geschützter\ Kurs_t = max[Geschützter\ Kurs_{t-1}; (80\% \times Geschützter\ Indexwert_t)]$$

in allen anderen Fällen,

(b) entspricht der Geschützte Kurs am Index Bewertungstag (t) dem Geschützten Kurs in Bezug auf den Index Bewertungstag, der dem massgeblichen Index Bewertungstag (t) unmittelbar vorangeht, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Geschützter\ Kurs_t = Geschützter\ Kurs_{t-1}$$

Anfängliche Prämie der Absicherungsoption

[●]%

Wert der Absicherungsoption

entspricht, in Bezug auf den Finalen Festlegungstag, dem Ausübungswert am Finalen Festlegungstag.

An jedem Index Bewertungstag (t), vom (**[**aber**][**und**]** **[**einschliesslich**][**ausschliesslich**]**) Anfänglichen Festlegungstag bis zum (**[**aber**][**und**]** **[**einschliesslich**][**ausschliesslich**]**) Finalen Festlegungstag, wird der Wert der Absicherungsoption als der faire Wert eines fiktiven Verkaufsoptionsgeschäfts mit den

notional put option transaction with the following features:

1. A hypothetical [notional] buyer (**"Buyer"**) of such notional put option transaction has the right to exercise such notional put option and receive payment of the Exercise Value once (and only once) in respect of a date elected by the Buyer (**"Exercise Date"**), subject to a notice of one (1) Index Valuation Date and such date being an Eligible Exercise Date.

2. Where the Buyer does not elect an Exercise Date, the notional put option will automatically be exercised on the Final Fixing Date and pay the Exercise Value in respect of such date;

provided that, in respect of each Index Valuation Date (t), the Protection Option Value (as determined above) shall be equal to, or greater than the Exercise Value in respect of the relevant Index Valuation Date.

When determining the Protection Option Value, the Calculation Agent shall take into account, inter alia, without limitation, the Index Level, the implied volatility of the Index, the time remaining to the Final Fixing Date and prevailing interest rates, as well [as the Index Rebalancing Entity Fee and] Adjustment Fee which would accrue from ([but][and] [including][excluding]) the relevant Index Valuation Day to ([but][and] [including][excluding]) the earlier of the Exercise Date and the Final Fixing Date. [The Protection Option Value shall exclude the effect of any changes to the Issuer's credit spread].]

[in the case of Complex Products with All Time High Participation or Complex Products with Best of Selected Performance Participation insert, as applicable:

[Highest Level	the highest [Level][Commodity Reference Price][Reference Level] out of all [the] [Levels][Commodity Reference Prices] [Reference Levels] observed [at [the Valuation Time] [any time (observed continuously)]] on any Observation Date [during the Observation Period][, as determined by the Calculation Agent].]
[Observation Dates	[[●]] [that is a[n]][each] [Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day [***in the case of multiple Underlyings of two or more types:*** [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an ETF Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an

folgenden Merkmalen von der Berechnungsstelle ermittelt:

1. Ein hypothetischer [fiktiver] Käufer (**"Käufer"**) eines solchen fiktiven Verkaufsoptionsgeschäfts hat das Recht, eine solche fiktive Verkaufsoption auszuüben und die Zahlung des Ausübungswerts einmal (und nur einmal) in Bezug auf einen vom Käufer gewählten Tag (**"Ausübungszeitpunkt"**) zu erhalten, vorbehaltlich einer Ankündigung von einem (1) Index Bewertungstag und dass dieser Tag ein Geeigneter Ausübungstag ist.

2. Wenn der Käufer keinen Ausübungszeitpunkt bestimmt, wird die fiktive Verkaufsoption automatisch am Finalen Festlegungstag ausgeübt und der Ausübungswert für diesen Tag bezahlt;

sofern, in Bezug auf jeden Index Bewertungstag (t), der Geschützte Optionswert (wie oben bestimmt) den Ausübungswert in Bezug auf den massgeblichen Index Bewertungstag entspricht oder diesen übersteigt.

Bei der Bestimmung des Geschützten Optionswerts berücksichtigt die Berechnungsstelle unter anderem (ohne hierauf beschränkt zu sein) den Indexstand, die implizite Volatilität des Index, die verbleibende Zeit bis zum Finalen Festlegungstag und die geltenden Zinssätze sowie [die Index Neugewichtungsstellengebühr und] die Anpassungsgebühr, die ab ([aber][und] [einschliesslich][ausschliesslich]) dem jeweiligen Index Bewertungstag bis ([aber][und] [einschliesslich][ausschliesslich]) zum jeweils früheren Zeitpunkt des Ausübungszeitpunkts oder des Finalen Festlegungstags. [Der Geschützte Optionswert berücksichtigt nicht die Auswirkungen von Änderungen im Kreditspread der Emittentin].]

[bei Komplexen Produkten mit All Time High-Partizipation oder Komplexen Produkten mit Best of Selected Performance-Partizipation einfügen, soweit anwendbar:

[Höchstwert	der höchste [Kurs][Rohstoffreferenzpreis][Referenzstand] von allen [diesen] [Kursen][Rohstoffreferenzpreisen][Referenzständen], die [[zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)]] an einem Beobachtungstag [während des Beobachtungszeitraums][, wie von der Berechnungsstelle bestimmt,] beobachtet wurden.]
[Beobachtungs-tage	[[●]] [bei dem es sich um einen [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag][***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** [Börsen-Geschäftstag (im Falle [einer Aktie][,][oder] [eines ETF-Anteils][,][oder] [eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten]

Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] [during the Observation Period].]

[Observation Period

from [and][but] [including][excluding][●] to [and][but] [including][excluding] [●]]]

[Valuation Time

[*in the case of one Underlying or in the case of Complex Products with Best-Of Payout with respect to Underlying 1*:

[[●] CET][[●]] [the Scheduled Closing Time][the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level.] [the time with reference to which the Index Calculation Agent calculates the closing Index Level.]

[*in case of an intraday fixing, insert:* For all determinations made [by the Calculation Agent] on the [Initial Fixing Date][*insert other date:* [●]], [[●] CET][[●]], and for all other determinations [[●] CET][[●]][the Scheduled Closing Time][the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level].]]

[*in the case of multiple Underlyings*:

[with respect to each Underlying, [the relevant Valuation Time specified in **Table [●]**][[●] CET][[●]] [the Scheduled Closing Time][the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level].]]

[*in case of an intraday fixing, insert:* with respect to each Underlying, [the relevant Valuation Time specified in **Table [●]**] [for all determinations made [by the Calculation Agent] on the [Initial Fixing Date][*insert other date:* [●]], [[●] CET][[●]], and for all other determinations [[●] CET][[●]] [the Scheduled Closing Time][the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level]].]]]

[Best-Performing Underlying

[*in the case of Complex Products with one Payout, as applicable*:

Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Falle eines Rohstoffs)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Falle eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Falle eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Falle eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes)]] während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums, handelt.]

[Beobachtungs-zeitraum

vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)]]]

[Bewertungszeitpunkt

[*bei nur einem Basiswert oder bei Komplexen Produkten mit Best-Of-Zusatzzahlung in Bezug auf den Basiswert 1:*

[[●] MEZ][[●]] [der Planmässige Handelsschluss][der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index- Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet.] [der Zeitpunkt, auf Basis dessen die Index-Berechnungsstelle den Schlussstand des Indexstands berechnet.]

[*bei einer intraday Feststellung einfügen:* Für alle Feststellungen die [von der Berechnungsstelle] am [Anfänglichen Festlegungstag][*anderen Tag einfügen:* [●]] gemacht werden, [[●] MEZ][[●]], und für alle anderen Feststellungen [[●] MEZ][[●]] [der Planmässige Handelsschluss][der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet].]]

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert, [der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Bewertungszeitpunkt][[●] MEZ][[●]] [der Planmässige Handelsschluss][der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet].]]

[*bei einer intraday Feststellung einfügen:* in Bezug auf jeden Basiswert, [der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Bewertungszeitpunkt] [für alle Feststellungen die [von der Berechnungsstelle] am [Anfänglichen Festlegungstag][*anderen Tag einfügen:* [●]] gemacht werden, [[●] MEZ][[●]], und für alle anderen Feststellungen [[●] MEZ][[●]] [der Planmässige Handelsschluss][der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet]].]]]

[Basiswert mit der Besten Wertentwicklung

[*bei Komplexen Produkten mit einmaliger Zusatzzahlung, soweit anwendbar:*

[*in the case of Complex Products with Outperformance Participation, insert if applicable:* of Basket 2**]**	out of all the Underlyings, the Underlying in respect of which **[**the ratio of**]** its Final Level **[**minus its Strike,**]** divided by its **[**Initial Level**][**Strike**]** results in the **highest** value.**]**	**[*bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation einfügen (falls anwendbar):*** von Korb 2**]**	derjenige von allen Basiswerten, bei dem **[**der Quotient aus dem**][**der**]** Schlusskurs **[**abzüglich des Referenzkurses**]** **[**und dem**][**dividiert durch den**]** **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** den **höchsten** Wert ergibt.**]**
	[*in the case of Complex Products with multiple Payouts and a Bear Feature, as applicable*:		**[*bei Komplexen Produkten mit mehrmaliger Zusatzzahlung und mit Bear-Struktur, soweit anwendbar:***
	with respect to any Payout Observation Date, out of all the Underlyings, the Underlying in respect of which **[**the ratio of**]** its **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]]**[**if both Level and Commodity Reference Price are used**:** Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on such Payout Observation Date **[**minus its Strike,**]** divided by its **[**Initial Level**][**Strike**]** results in the **highest** value.**]**		in Bezug auf jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag derjenige von allen Basiswerten, bei dem **[**der Quotient aus dem**][**der **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]]**[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**abzüglich des Referenzkurses**]** **[**und dem**][**dividiert durch den**]** **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** den **höchsten** Wert ergibt.**]**
	[*in the case of Complex Products with Outperformance Participation, as applicable*:		**[*bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation, soweit anwendbar:***
	out of all the Underlyings **within Basket 2**, the Underlying in respect of which **[**the ratio of**]** its Final Level **[**minus its Strike,**]** divided by its **[**Initial Level**][**Strike**]** results in the **highest** value.**]]**		derjenige von allen Basiswerten **in Korb 2**, bei dem **[**der Quotient aus dessen**][**der**]** Schlusskurs **[**abzüglich des betreffenden Referenzkurses**]** **[**und dem**][**dividiert durch dessen**]** **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** den **höchsten** Wert ergibt.**]]**
[Worst-Performing Underlying	**[*in the case of Complex Products with one Payout, as applicable*:**	**[**Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung	**[*bei Komplexen Produkten mit einmaliger Zusatzzahlung, soweit anwendbar:***
[*in the case of Complex Products with Outperformance Participation insert if applicable:* of Basket 1**]**	out of all the Underlyings, the Underlying in respect of which **[**the ratio of**]** its Final Level **[**minus its Strike,**]** divided by its **[**Initial Level**][**Strike**]** results in the **lowest** value.**]**	**[*bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation einfügen (falls anwendbar):*** von Korb 1**]**	derjenige von allen Basiswerten, bei dem **[**der Quotient aus dem**][**der**]** Schlusskurs **[**abzüglich des Referenzkurses**]** **[**und dem**][**dividiert durch den**]** **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** den **niedrigsten** Wert ergibt.**]**
	[*in the case of Complex Products with multiple Payouts, as applicable*:		**[*bei Komplexen Produkten mit mehrmaliger Zusatzzahlung, soweit anwendbar:***
	with respect to any Payout Observation Date, out of all the Underlyings, the Underlying in		in Bezug auf jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag derjenige von

respect of which **[**the ratio of**]** its **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**]**[**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]]**[*if both Level and Commodity Reference Price are used*: Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on such Payout Observation Date **[**minus its Strike,**]** divided by its **[**Initial Level**]**[**Strike**] [[**Level**]**[**Commodity Reference Price**] [**Reference Level**] [**at the Valuation Time**] [*if both Level and Commodity Reference Price are used*: (at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the Preceding Payout Observation Date**]** results in the **lowest** value.**]**

[*in the case of Complex Products with Outperformance Participation, as applicable*:

out of all the Underlyings **within Basket 1**, the Underlying in respect of which **[**the ratio of**]** its Final Level **[**minus its Strike,**]** divided by its **[**Initial Level**]**[**Strike**] results in the **lowest** value.**]**

[*in the case of Complex Products with Best of Selected Performance Participation, as applicable*:

with respect to the Final Fixing Date and each Observation Date, out of all the Underlyings, the Underlying in respect of which the **[**Level**]**[**Commodity Reference Price**]**[**Reference Level**] [**at the Valuation Time**]** divided by its **[**Initial Level**]**[**Strike**], results in the **lowest** value (the **"Observed Worst Performance"**) (each such Underlying a **"Worst-Performing Underlying"** and together the "**Worst-Performing Underlyings**").**]]**

[*in the case of Complex Products with Best of Selected Performance Participation insert, as applicable:*

[Best Worst-Performing Underlying	With respect to all Worst-Performing Underlyings determined on the Observation Dates, the Worst-Performing Underlying with the Highest Observed Worst-of Performance out of all Worst-Performing Underlyings.**]]**
[Highest Observed Worst-of Level	the Level of the Best Worst-Performing Underlying, which was used to determine the Highest Observed Worst-of Performance.**]**

allen Basiswerten, bei dem **[**der Quotient aus dem**]**[der **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* [Kurs]**[**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]]**[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* Referenzstand **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**abzüglich des Referenzkurses**] [**und dem**]**[dividiert durch den**] [**Anfangskurs**]**[**Referenzkurs**] [[**Kurs**]**[**Rohstoffreferenzpreis**] [**Referenzstand**] [**zum Bewertungszeitpunkt**] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* (wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** am Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag**]** den **niedrigsten** Wert ergibt.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation, soweit anwendbar:*

derjenige von allen Basiswerten **in Korb 1**, bei dem **[**der Quotient aus dessen**]**[der**]** Schlusskurs **[**abzüglich des betreffenden Referenzkurses**] [**und dem**]**[dividiert durch dessen**] [**Anfangskurs**]**[**Referenzkurs**] den **niedrigsten** Wert ergibt.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Best of Selected Performance-Partizipation, soweit anwendbar:*

in Bezug auf den Finalen Festlegungstag und jeden Beobachtungstag, derjenige von allen Basiswerten, bei dem der **[**Kurs**]**[**Rohstoffreferenzpreis**]**[**Referenzstand**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** dividiert durch seinen **[**Anfangskurs**] [**Referenzkurs**]** den **niedrigsten** Wert ergibt (die **"Beobachtete Schlechteste Wertentwicklung"**) (jeder dieser Basiswerte ein „**Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung"** und zusammen die „**Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung"**).**]]**

[*bei Komplexen Produkten mit Best of Selected Performance-Partizipation einfügen, soweit anwendbar:*

[Bester Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung	In Bezug auf alle an den Beobachtungstagen festgestellten Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung derjenige Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung, der von allen Basiswerten mit der Schlechtesten Wertentwicklung die Höchste Beobachtete Schlechteste Wertentwicklung besitzt.**]]**
[Höchster Beobachteter Schlechtester Kurs	der Kurs des Besten Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, der verwendet wurde, um die Höchste Beobachtete Schlechteste Wertentwicklung festzustellen.**]**

[Highest Observed Worst-of Performance — out of all the Observed Worst-of Performances, the **highest** Observed Worst-of Performance, as determined by the Calculation Agent.]]

[in the case of Complex Products with Asian Participation, insert the definition "Average Level" or "Average Basket Level", as applicable:

[in the case of one Underlying: Average Level — the average of the [[Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]] [on each Observation Date (*t*)] [Initial Level] divided by the [Initial Level] [[Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] [on each Observation Date (*t*)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$[\frac{1}{T}\sum_{t=1}^{T}\frac{[Level][Commodity\ Reference\ Price]_t}{Initial\ Level}]$$

$$[\frac{1}{T}\sum_{t=1}^{T}\frac{Initial\ Level}{[Level][Commodity\ Reference\ Price]_t}]$$

where,

T = the total number of Observation Dates.]

[in the case of a Basket of Underlyings: Average Basket Level — the average of the Basket Level on each Observation Date (*t*), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\frac{1}{T}\sum_{t=1}^{T}Basket\ Level_t$$

where,

T = the total number of Observation Dates.]]

[in the case of Complex Products with Outperformance Participation linked to at least one Basket of Underlyings, insert the definitions "Basket" through "Basket 2", as applicable:

Basket — [***in the case of one Basket***: [●]][***in the case of two Baskets***: Basket 1 and Basket 2]

[Basket 1 — [●]]

[Basket 2 — [●]]]

[in the case of Complex Products linked to a Basket of Underlyings that measure Basket Level, insert definitions "Basket Level" through "Final Basket Level", as applicable:

[Höchste Beobachtete Schlechteste Wertentwicklung — Von allen Beobachteten Schlechtesten Wertentwicklungen die **höchste** Beobachtete Schlechteste Wertentwicklung, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.]]

[bei Komplexen Produkten mit Asian-Style-Partizipation die Definitionen "Durchschnittskurs" oder "Durchschnittskorbkurs" einfügen, soweit jeweils anwendbar:

[bei nur einem Basiswert: Durchschnittskurs — der Durchschnitt der [[Kurse)][Rohstoffreferenzpreise] [zum Bewertungszeitpunkt]] [an jedem Beobachtungstag (*t*)] [Anfangskurse] dividiert durch den [Anfangskurs][[Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] [an jedem Beobachtungstag (*t*)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[\frac{1}{T}\sum_{t=1}^{T}\frac{[Kurs][Rohstoffreferenzpreis]_t}{Anfangskurs}]$$

$$[\frac{1}{T}\sum_{t=1}^{T}\frac{Anfangskurs}{[Kurs][Rohstoffreferenzpreis]_t}]$$

wobei:

T = die Gesamtanzahl der Beobachtungstage.]

[bei einem Korb von Basiswerten: Durchschnittskorbkurs — der Durchschnitt der Korbkurse an jedem Beobachtungstag (*t*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\frac{1}{T}\sum_{t=1}^{T}Korbkurs_t$$

wobei:

T = die Gesamtanzahl der Beobachtungstage.]]

[bei an mindestens einen Korb von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation die Definitionen "Korb" bis "Korb 2" einfügen, soweit jeweils anwendbar:

Korb — [***bei nur einem Korb:*** [●]][***bei zwei Körben:*** Korb 1 und Korb 2]

[Korb 1 — [●]]

[Korb 2 — [●]]]

[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind und für die ein Korbkurs ermittelt wird, die Definitionen "Korbkurs" bis "Finaler Korbkurs" einfügen, soweit jeweils anwendbar:

Basket Level

[***if Basket is not capped***:

[***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: [***in the case of Complex Products with Outperformance Participation***: with respect to [any][the] Basket] [at any time (*t*)] on any [Payout Observation Date][day] [(*t*)], the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*) [***in the case of Complex Products with Outperformance Participation***: contained in [such][the] Basket]) of (a) the ratio of the [[Level][Commodity Reference Price]] [[Initial Level][Strike]] of each Underlying (*i*) [***in the case of Complex Products with Outperformance Participation***: contained in [such][the] Basket] [[at the Valuation Time][at such time (*t*)] on such [Payout Observation Date][day] [(*t*)]] [converted in [***insert relevant currency of the Basket:*** ●] at or about such time], divided by such Underlying's [[Initial Level][Strike]] [[Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time][at such time (*t*)] on such [Payout Observation Date][day] [(*t*)]] and (b) such Underlying's Weight, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$[\sum_{i=1}^{n} \frac{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Price_{i,t}][in\ [\bullet]]}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i]$$

$$[\sum_{i=1}^{n} \frac{[Initial\ Level_i][Strike_i][in\ [\bullet]]}{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Price_{i,t}]} \times Weight_i\ ]$$

where,

n = the total number of Underlyings [***in the case of Complex Products with Outperformance Participation***: contained in the [relevant] Basket].]

[***if both Level and Commodity Reference Price is used***: [***in the case of Complex Products with Outperformance Participation***: with respect to [any][the] Basket] [at any time (*t*)] on any [Payout Observation Date][day] [(*t*)], the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*) [***in the case of Complex Products with Outperformance Participation***: contained in [such][the] Basket]) of (a) the ratio of the [Reference Level][[Initial Level][Strike]] of each Underlying (*i*) [***in the case of Complex Products with Outperformance Participation***: contained in [such][the] Basket] [[(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time][at such time (*t*)]] on such [Payout Observation Date][day] [(*t*)]] [converted in [***insert relevant currency of the Basket:*** ●] at or about such

Korbkurs

[***wenn der Korb nach oben hin nicht begrenzt ist:***

[***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** [***bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in Bezug auf [einen][den] Korb] [zu einem Zeitpunkt (*t*)] an einem [Zusatzbetrags-Beobachtungstag][Tag] [(*t*)] die Summe der (für jeden [***bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in dem [betreffenden] Korb enthaltenen] Basiswert (*i*) berechneten) Produkte aus (a) dem Quotienten aus dem [[Kurs][Rohstoffreferenzpreis]] [[Anfangskurs][Referenzkurs]] jedes [***bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in dem [betreffenden] Korb enthaltenen] Basiswerts (*i*) [[zum Bewertungszeitpunkt][zu dem betreffenden Zeitpunkt (*t*)] an dem betreffenden [Zusatzbetrags-Beobachtungstag][Tag] [(*t*)]] [umgerechnet in [***massgebliche Währung des Korbs einfügen:*** ●] zum jeweiligen Zeitpunkt] und dem [[Anfangskurs][Referenzkurs]] [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] des betreffenden Basiswerts [[zum Bewertungszeitpunkt][zu dem betreffenden Zeitpunkt (*t*)] an dem betreffenden [Zusatzbetrags-Beobachtungstag][Tag] [(*t*)]] und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[\sum_{i=1}^{n} \frac{[Kurs_{i,t}][Rohstoffreferenzpreis_{i,t}][in\ [\bullet]]}{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]} \times Gewichtung_i]$$

$$[\sum_{i=1}^{n} \frac{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i][in\ [\bullet]]}{[Kurs][Rohstoffreferenzpreis_{i,t}]} \times Gewichtung_i\ ]$$

wobei:

n = die Gesamtanzahl der [***bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in dem [jeweiligen] Korb enthaltenen] Basiswerte.]

[***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** [***bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in Bezug auf [einen][den] Korb] [zu einem Zeitpunkt (*t*)] an einem [Zusatzbetrags- Beobachtungstag][Tag] [(*t*)] die Summe der (für jeden [***bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in dem [betreffenden] Korb enthaltenen] Basiswert (*i*) berechneten) Produkte aus (a) dem Quotienten aus dem [Referenzstand] [[Anfangskurs][Referenzkurs]] jedes [***bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in dem [betreffenden] Korb enthaltenen] Basiswerts (*i*) [[(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, [zum Bewertungszeitpunkt][zu dem betreffenden

time], divided by such Underlying's [Initial Level][Strike] [Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time][at such time (*t*)]] on such [Payout Observation Date][day] [(*t*)]] [converted in [***insert relevant currency of the Basket:*** ●] at or about such time] and (b) such Underlying's Weight, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$[\sum_{i=1}^{n} \frac{Reference\ Level_{i,t}[in\ [\bullet]]}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i\ ]$$

$$[\sum_{i=1}^{n} \frac{[Initial\ Level_i][Strike_i]}{Reference\ Level_{i,t}[in\ [\bullet]]} \times Weight_i\ ]$$

where,

n = the total number of Underlyings [***in the case of Complex Products with Outperformance Participation***: contained in the [relevant] Basket].]]

[***if Basket is capped***:

[***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: [***in the case of Complex Products with Outperformance Participation***: with respect to [any][the] Basket] [at any time (*t*)] on any [Payout Observation Date][day] [(*t*)], the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*) [***in the case of Complex Products with Outperformance Participation***: contained in [such][the] Basket]) of (a) the **lesser** of (x) the Cap and (y) the ratio of the [[Level][Commodity Reference Price]] [[Initial Level][Strike]] of each Underlying (*i*) [***in the case of Complex Products with Outperformance Participation***: contained in [such][the] Basket] [[at the Valuation Time][at such time (*t*)] on such [Payout Observation Date][day] [(*t*)]] [converted in [***insert relevant currency of the Basket:*** ●] at or about such time], divided by such Underlying's [[Initial Level][Strike]] [[Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time][at such time (*t*)] on such [Payout Observation Date][day] [(*t*)]] [converted in [***insert relevant currency of the Basket:*** ●] at or about such time], and (b) such Underlying's Weight, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Zeitpunkt (*t*)])] an dem betreffenden [Zusatzbetrags-Beobachtungstag][Tag] [(*t*)]] [umgerechnet in [***massgebliche Währung des Korbs einfügen:*** ●] zum jeweiligen Zeitpunkt] und dem [[Anfangskurs][Referenzkurs] [Referenzstand des betreffenden Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, [zum Bewertungszeitpunkt][zu dem betreffenden Zeitpunkt (*t*)])] an dem betreffenden [Zusatzbetrags-Beobachtungstag][Tag] [(*t*)]] [umgerechnet in [***massgebliche Währung des Korbs einfügen:*** ●] zum jeweiligen Zeitpunkt] und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[\sum_{i=1}^{n} \frac{Referenzstand_{i,t}[in\ [\bullet]]}{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]} \times Gewichtung_i\ ]$$

$$[\sum_{i=1}^{n} \frac{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]}{Referenzstand_{i,t}[in\ [\bullet]]} \times Gewichtung_i\ ]$$

wobei:

n = die Gesamtanzahl der [***bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in dem [jeweiligen] Korb enthaltenen] Basiswerte.]]

[***wenn der Korb nach oben begrenzt ist:***

[***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** [***bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in Bezug auf [einen][den] Korb] [zu einem Zeitpunkt (*t*)] an einem [Zusatzbetrags- Beobachtungstag][Tag] [(*t*)] die Summe der (für jeden [***bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in dem [betreffenden] Korb enthaltenen] Basiswert (*i*) berechneten) Produkte aus (a) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze oder (y) dem Quotienten aus dem [[Kurs][Rohstoffreferenzpreis]] [[Anfangskurs][Referenzkurs]] jedes [***bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in dem [betreffenden] Korb enthaltenen] Basiswerts (*i*) [[zum Bewertungszeitpunkt][zu dem betreffenden Zeitpunkt (*t*)] an dem betreffenden [Zusatzbetrags-Beobachtungstag][Tag] [(*t*)]] [umgerechnet in [***massgebliche Währung des Korbs einfügen:*** ●] zum jeweiligen Zeitpunkt] und dem [[Anfangskurs][Referenzkurs]] [[Kurs][Rohstoffreferenzpreis] des betreffenden Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt][zu dem betreffenden Zeitpunkt (*t*)] an dem betreffenden [Zusatzbetrags-Beobachtungstag][Tag] [(*t*)]] [umgerechnet in [***massgebliche Währung des Korbs einfügen:*** ●] zum jeweiligen Zeitpunkt] und (b) der Gewichtung des

$$[\sum_{i=1}^{n} min\left(Cap; \frac{[Level_{i,t}][Commodidty\ Reference\ Price_{i,t}][in\ [\bullet]]}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i\right)]$$

$$[\sum_{i=1}^{n} min\left(Cap; \frac{[Initial\ Level_i][Strike_i]}{[Level_{i,t}][Commodidty\ Reference\ Price_{i,t}][in\ [\bullet]]} \times Weight_i\right)]$$

where,

n = the total number of Underlyings **[*in the case of Complex Products with Outperformance Participation*:** contained in the **[**relevant**]** Basket**].]**

[*if both Level and Commodity Reference Price is used*: [*in the case of Complex Products with Outperformance Participation*: with respect to **[**any**][**the**]** Basket**] [**at any time (*t*)**]** on any **[**Payout Observation Date**][**day**] [**(*t*)**]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*) **[*in the case of Complex Products with Outperformance Participation*:** contained in **[**such**][**the**]** Basket**]**) of (a) the **lesser** of (x) the Cap and (y) the ratio of the **[**Reference Level**] [[**Initial Level**][**Strike**]]** of each Underlying (*i*) **[*in the case of Complex Products with Outperformance Participation*:** contained in **[**such**][**the**]** Basket**] [[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**at such time (*t*)**]**)**]** on such **[**Payout Observation Date**][**day**] [**(*t*)**]] [**converted in **[*insert relevant currency of the Basket:* ●]** at or about such time**]**, divided by such Underlying's **[[**Initial Level**][**Strike**]] [**Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**at such time (*t*)**]]** on such **[**Payout Observation Date**][**day**] [**(*t*)**]] [**converted in **[*insert relevant currency of the Basket:* ●]** at or about such time**]** and (b) such Underlying's Weight, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$[\sum_{i=1}^{n} min\left(Cap; \frac{Reference\ Level_{i,t}[in\ [\bullet]]}{[Initial\ Level_i][Strike_i]}\right) \times Weight_i]$$

$$[\sum_{i=1}^{n} min\left(Cap; \frac{[Initial\ Level_i][Strike_i]}{Reference\ Level_{i,t}[in\ [\bullet]]}\right) \times Weight_i]$$

betreffenden Basiswerts, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[\sum_{i=1}^{n} min\left(Obergrenze; \frac{[Kurs_{i,t}][Rohstoffreferenzpreis_{i,t}][in\ [\bullet]]}{[Anfangskurs_i][Referenzkurs]} \times Gewichtung_i\right)]$$

$$[\sum_{i=1}^{n} min\left(Obergrenze; \frac{[Anfangskurs_i][Referenzkurs]}{[Kurs_{i,t}][Rohstoffreferenzpreis_{i,t}][in\ [\bullet]]} \times Gewichtung_i\right)]$$

wobei:

n = die Gesamtanzahl der **[*bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in dem **[**jeweiligen**]** Korb enthaltenen**]** Basiswerte.**]**

[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* [*bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation:* in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Korb**] [**zu einem Zeitpunkt (*t*)**]** an einem **[**Zusatzbetrags- Beobachtungstag**][**Tag**] [**(*t*)**]** die Summe der (für jeden **[*bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in dem **[**betreffenden**]** Korb enthaltenen**]** Basiswert (*i*) berechneten) Produkte aus (a) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze und (y) dem Quotienten aus dem **[**Referenzstand**] [[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]]** jedes **[*bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in dem **[**betreffenden**]** Korb enthaltenen**]** Basiswerts (*i*) **[[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu dem betreffenden Zeitpunkt (*t*)**])]** an dem betreffenden **[**Zusatzbetrags-Beobachtungstag**][**Tag**] [**(*t*)**]] [**umgerechnet in **[*massgebliche Währung des Korbs einfügen:* ●]** zum jeweiligen Zeitpunkt**]** und dem **[[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]] [**Referenzstand des betreffenden Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu dem betreffenden Zeitpunkt (*t*)**])]** an dem betreffenden **[**Zusatzbetrags-Beobachtungstag**][**Tag**] [**(*t*)**]] [**umgerechnet in **[*massgebliche Währung des Korbs einfügen:* ●]** zum jeweiligen Zeitpunkt**]** und (b) der Gewichtung (*Weight*) des betreffenden Basiswerts, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[\sum_{i=1}^{n} min\left(Obergrenze; \frac{Anfangskurs_{i,t}[in\ [\bullet]]}{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]}\right) \times Gewichtung]$$

$$[\sum_{i=1}^{n} min\left(Obergrenze; \frac{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]}{Referenzstand_{i,t}[in\ [\bullet]]}\right) \times Gewichtung_i]$$

where,

n = the total number of Underlyings **[*in the case of Complex Products with Outperformance Participation*:** contained in the **[**relevant**]** Basket**].]]**

Initial Basket Level

[*in the case of Complex Products without a Lookback Period other than Complex Products with Outperformance Participation*:

the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.*, 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying.**]**

[*in the case of Complex Products with Outperformance Participation without a Lookback Period*:

with respect to **[**any**][**the**]** Basket, the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.*, 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying contained in **[**such**][**the**]** Basket.**]**

[*in the case of Complex Products with a Lookback Period other than Complex Products with Outperformance Participation*:

[*option 1*: the **[**highest**][**lowest**]** Basket Level out of all the Basket Levels observed on each **[*in the case of Underlyings of the same type*: [**Exchange**][**Commodity**][**Fund**]** FX**] [**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of Underlyings of two or more types*:** day that is **[**an Exchange Business Day**][,][** and **][**a Commodity Business Day**][,][** and **][**a Fund Business Day**][,][** and **] [**an FX Business Day**][,][** and **][**an Interest Rate Business Day**][** and **][**a Reference Rate Business Day**]]** during the Lookback Period, which is based on each Underlying's **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**] [**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the relevant day during the Lookback Period**[**, as determined by the Calculation Agent**].]**

[*option 2*: the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.*, 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying (*i.e.*, **[[[●]**% of **]**the **[**lowest**][**highest**] [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**] [**Commodity Reference Price**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** Reference Level**]** of such Underlying out of all its **[**Levels**] [**Commodity Reference

wobei:

n = die Gesamtanzahl der **[*bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in dem **[**jeweiligen**]** Korb enthaltenen**]** Basiswerte.**]]**

Anfänglicher Korbkurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Lookbackzeitraum ausser Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation*:

der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d.h. 100%, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts basiert.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation ohne Lookbackzeitraum*:

in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Korb der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d.h. 100%, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts, der in **[**diesem**][**dem**]** Korb enthalten ist, basiert.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Lookbackzeitraum ausser Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation*:

[*Option 1*: der **[**höchste**][**niedrigste**]** Korbkurs aller an jedem **[*bei gleichartigen Basiswerten*: [**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**] [**Devisen-**] [**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**] [*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*:** Tag, der **[**ein Börsen-Geschäftstag**][,][** und **][**ein Rohstoff-Geschäftstag**][,][** und **][**ein Fonds-Geschäftstag**] [,][** und **][**ein Devisen-Geschäftstag**][,][** und **][**ein Zinssatz-Geschäftstag**][** und **][**ein Referenzsatz-Geschäftstag**]** ist,**]** während des Lookbackzeitraums beobachteter Korbkurse, der auf **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** dem **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** dem Referenzstand jedes Basiswerts **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Stand des jeweiligen Basiswerts ist)**]]** an dem jeweiligen Tag während des Lookbackzeitraums basiert **[**, wie von der Berechnungsstelle bestimmt**].]**

[*Option 2*: der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d.h. 100%, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts basiert (d.h. **[[●]**%**]** des **[**niedrigsten**][**höchsten**] [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: [**Kurses**] [**Rohstoffreferenzpreises**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** Referenzstands**]** dieses Basiswerts von allen während des Lookbackzeitraums beobachteten

Prices]**[**Reference Levels**]** observed during the Lookback Period).**]]**

[*in the case of Complex Products with Outperformance Participation and Lookback Period*:

[*option 1*: with respect to **[**any**][**the**]** Basket, the **[**highest**][**lowest**]** Basket Level out of all the Basket Levels observed on each **[*in the case of Underlyings of the same type*: [**Exchange**][**Commodity**][**Fund**] [**FX**] [**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of Underlyings of two or more types*:** day that is **[**an Exchange Business Day**][,][** and **][**a Commodity Business Day**][,][** and **][**a Fund Business Day**][,][** and **] [**an FX Business Day**][,][** and **][**an Interest Rate Business Day**][** and **][**a Reference Rate Business Day**]]** during the Lookback Period, which is based on the **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**] [**Commodity Reference Price**]** of each Underlying contained in **[**such**][**the**]** Basket **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** Reference Level of each Underlying contained in **[**such**][**the**]** Basket **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the relevant day during the Lookback Period**[**, as determined by the Calculation Agent**].]**

[*option 2*: with respect to **[**any**][**the**]** Basket, the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.*, 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying contained in **[**such**][**the**]** Basket (*i.e.*, **[[[●]**% of **]**the **[**lowest**][**highest**] [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**] [**Commodity Reference Price**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** Reference Level**]** of such Underlying out of all its **[**Levels**] [**Commodity Reference Prices**][**Reference Levels**]** observed during the Lookback Period).**]]**

[Final Basket Level

[*in the case of Complex Products other than Complex Products with Outperformance Participation*:

the Basket Level on the Final Fixing Date, which will be based on the Final Level of each Underlying.**]**

[*in the case of Complex Products with Outperformance Participation*:

with respect to **[**any**][**the**]** Basket, the Basket Level on the Final Fixing Date, which will be based on the Final Level of each Underlying contained in **[**such**][**the**]** Basket.**]]**

[Kursen**]** **[**Rohstoffreferenzpreisen**]** **[**Referenzständen**]** dieses Basiswerts).**]]**

[*bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation mit Lookbackzeitraum*:

[*Option 1*: in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Korb der **[**höchste**][**niedrigste**]** Korbkurs aller an jedem **[*bei gleichartigen Basiswerten*: [**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**] [**Devisen-**] [**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]** Geschäftstag**] [*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*:** Tag, der **[**ein Börsen-Geschäftstag**][,][** und **][**ein Rohstoff-Geschäftstag**][,][** und **][**ein Fonds-Geschäftstag**][,][** und **] [**ein Devisen-Geschäftstag**][,][** und **][**ein Zinssatz-Geschäftstag**][** und **][**ein Referenzsatz-Geschäftstag**]** ist,**]** während des Lookbackzeitraums beobachteter Korbkurse, der auf **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** dem **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts, der in **[**diesem**][**dem**]** Korb enthalten ist, **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** dem Referenzstand jedes Basiswerts, der in **[**diesem**][**dem**]** Korb enthalten ist, **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Stand des jeweiligen Basiswerts ist)**]]** an dem jeweiligen Tag während des Lookbackzeitraums basiert **[**, wie von der Berechnungsstelle bestimmt**].]**

[*Option 2*: in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Korb der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d.h. 100%, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts, der in **[**diesem**][**dem**]** Korb enthalten ist, basiert (d.h. **[[●]**%**]** des **[**niedrigsten**][**höchsten**] [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: [**Kurses**] [**Rohstoffreferenzpreises**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** Referenzstands**]** dieses Basiswerts von allen während des Lookbackzeitraums beobachteten **[**Kursen**]** **[**Rohstoffreferenzpreisen**][**Referenzständen**]** dieses Basiswerts).**]]**

[Finaler Korbkurs

[*bei anderen Komplexen Produkten als Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation:*

der Korbkurs am Finalen Festlegungstag, der auf dem Schlusskurs eines jeden Basiswerts basiert.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation:*

in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Korb der Korbkurs am Finalen Festlegungstag, der auf dem Schlusskurs eines jeden in dem **[**betreffenden**]** Korb enthaltenen Basiswerts basiert.**]]**

[in the case of Complex Products with All Time High Participation with a Basket insert, if applicable:

All Time High Basket Level — the highest Basket Level reached, based on the Level at **[**the Valuation Time**]** **[**any time (observed continuously)**]** of each Underlying on any Observation Date **[**during the Observation Period**][**, as determined by the Calculation Agent**].]**

[in the case of Complex Products that measure Performance or Basket Performance, insert definitions "Performance" through "Compounded Performance", as applicable:

Performance — ***[in the case of Complex Products with Magnetic Coupon, Complex Products with Opportunity Coupon and Complex Products with Opportunity PLUS Coupon:***

[in the case of one Payout:

with respect to any Underlying (*i*), the ratio of (A) the Final Level of such Underlying (*i*) minus its Initial Level, divided by (B) its **[**Initial Level**][**Final Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[\frac{Final\ Level_i - Initial\ Level_i}{Initial\ Level_i}\right]$$

$$\left[\frac{Final\ Level_i - Initial\ Level_i}{Final\ Level_i}\right]$$

[in the case of Complex Products with Opportunity Coupon and Complex Products with Opportunity PLUS Coupon, as applicable: ; *provided*, *however*, that, in the case of the Underlyings with the **[●] [highest][[●]]** Performances out of all the Underlyings, the Performance of each such Underlying (*i*) shall be deemed to be **[●]**%.**]**

[in the case of Complex Products with Magnetic Coupon, as applicable: ; *provided*, *however*, that if the Final Level of any Underlying (*i*) **is [at or][above][below]** its Initial Level, the Performance for such Underlying (*i*) shall be deemed to be **[●]**%.**]]**

[in the case of multiple Payouts:

with respect to any Underlying (*i*) and any Payout Observation Date (*t*), the ratio of (A) the ***[if only Level or only Commodity Reference Price is used***: **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of such Underlying (*i*) **[**at the Valuation Time**]** ***[if both Level and Commodity Reference Price are used***: Reference Level of such Underlying (*i*) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on such Payout Observation Date (*t*) minus its Initial Level, divided by (B) its **[**Initial Level**] [[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the

[bei Komplexen Produkten mit All Time High-Partizipation mit Korb einfügen, soweit anwendbar:

Höchstwert des Korbkurses — der höchste erreichte Korbkurs, der auf dem Kurs **[**am Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** jedes Basiswerts an einem Beobachtungstag **[**während des Beobachtungszeitraums**]** basiert **[**, wie von der Berechnungsstelle bestimmt**].]**

[bei Komplexen Produkten, für die eine Performance oder eine Korbperformance ermittelt wird, die Definitionen "Performance" bis "Durchschnittliche Performance" einfügen, wie jeweils anwendbar:

Performance — ***[bei Komplexen Produkten mit Magnetic-Coupon, Komplexen Produkten mit Opportunity-Coupon und Komplexen Produkten mit Opportunity-PLUS-Coupon:***

[bei einmaliger Zusatzzahlung:

in Bezug auf jeden Basiswert (*i*) der Quotient aus (A) dem Schlusskurs dieses Basiswerts (*i*) abzüglich des Anfangskurses und (B) dem **[**Anfangskurs**][**Schlusskurs**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\left[\frac{Schlusskurs_i - Anfangskurs_i}{Anfangskurs_i}\right]$$

$$\left[\frac{Schlusskurs_i - Anfangskurs_i}{Schlusskurs_i}\right]$$

[bei Komplexen Produkten mit Opportunity-Coupon und Komplexen Produkten mit Opportunity-PLUS-Coupon, soweit jeweils anwendbar: ; *jedoch mit der Massgabe*, dass bei denjenigen Basiswerten, die von allen Basiswerten die **[●] [höchste][[●]]** Performance aufweisen, die Performance eines jeden dieser Basiswerte (*i*) mit **[●]**% angesetzt wird.**]**

[bei Komplexen Produkten mit Magnetic-Coupon, soweit anwendbar: ; *jedoch mit der Massgabe*, dass, sollte der Schlusskurs eines Basiswerts (*i*) dessen Anfangskurs **[überschreiten][unterschreiten][oder** diesem **entsprechen]**, die Performance dieses Basiswerts (*i*) mit **[●]**% angesetzt wird.**]]**

[bei mehrmaligen Zusatzzahlung:

in Bezug auf jeden Basiswert (*i*) und jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) der Quotient aus (A) dem ***[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** ***[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum

Valuation Time**]** **[*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on such Payout Observation Date (*t*)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[\frac{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Level_{i,t}][Reference\ Level_{i,t}]-Initial\ Level_i}{Initial\ Level_i}\right]$$

$$\left[\frac{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Level_{i,t}][Reference\ Level_{i,t}]-Initial\ Level_i}{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Level_{i,t}][Reference\ Level_{i,t}]}\right]$$

[*in the case of Complex Products with Opportunity Coupon and Complex Products with Opportunity PLUS Coupon, as applicable*: ; *provided*, *however*, that, in the case of the Underlyings with the **[●]** **[**highest**][[●]]** Performances out of all the Underlyings on such Payout Observation (*t*), the Performance of each such Underlying (*i*) on such Payout Observation Date (*t*) shall be deemed to be **[●]**%.**]**

[*in the case of Complex Products with Magnetic Coupon, as applicable*:; *provided*, *however*, that, if the **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of any Underlying (*i*) **[**at the Valuation Time**]** **[*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** Reference Level of any Underlying (*i*) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on such Payout Observation Date (*t*) **is [at or][above][below]** its Initial Level, the Performance of such Underlying (*i*) shall be deemed to be **[●]**% on **[**such Payout Observation Date (*t*) and**]** each Payout Observation Date thereafter (if any).**]]]**

[*in the case of Complex Products with Bonus Coupon*:

[*in the case of no Floor*:

[*in the case of one Payout*:

with respect to any Underlying (i), the **lesser** of (x) the Cap and (y) the ratio of (A) the Final Level of such Underlying minus its Initial Level, divided by (B) its **[**Initial Level**][**Final Level**]**, calculated

Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) abzüglich seines Anfangskurses und (B) dem **[**Anfangskurs**]** **[[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*))**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\left[\frac{[Kurs_{i,t}][Rohstoffreferenzpreis_{i,t}][Referenzstand_{i,t}]-Anfangskurs_i}{Anfangskurs_i}\right]$$

$$\left[\frac{[Kurs_{i,t}][Rohstoffreferenzpreis_{i,t}][Referenzstand_{i,t}]-Anfangskurs_i}{[Kurs_{i,t}][Rohstoffreferenzpreis_{i,t}][Referenzstand_{i,t}]}\right]$$

[*bei Komplexen Produkten mit Opportunity-Coupon und Komplexen Produkten mit Opportunity-PLUS-Coupon, soweit jeweils anwendbar:* ; *jedoch mit der Massgabe*, dass bei denjenigen Basiswerten, die an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) von allen Basiswerten die **[●]** **[**höchste**][[●]]** Performance aufweisen, die Performance eines jeden dieser Basiswerte (*i*) an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) mit **[●]**% angesetzt wird.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Magnetic-Coupon, soweit anwendbar:* ; *jedoch mit der Massgabe*, dass, sollte der **[*wenn entweder nur der Kurs oder der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** eines Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand eines Basiswerts (*i*) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) dessen Anfangskurs **[überschreiten][unterschreiten][oder** diesem **entsprechen]**, die Performance dieses Basiswerts (*i*) an **[**dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) sowie**]** an allen gegebenenfalls darauf folgenden Zusatzbetragsbeobachtungstagen jeweils mit **[●]**% angesetzt wird.**]]]**

[*bei Komplexen Produkten mit Bonus-Coupon:*

[*ohne Floor:*

[*bei einmaliger Zusatzzahlung:*

in Bezug auf jeden Basiswert (*i*) der **niedrigere** der folgenden Beträge: (x) die Obergrenze oder (y) der Quotient aus (A) dem Schlusskurs dieses Basiswerts abzüglich des Anfangskurses und

by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$[min\left(Cap; \frac{Final\ Level_i - Initial\ Level_i}{Initial\ Level_i}\right)]$$

$$[min\left(Cap; \frac{Final\ Level_i - Initial\ Level_i}{Final\ Level_i}\right)]$$

[; *provided*, *however*, that, if the **[**Final Level**][**Performance**]** of any Underlying (*i*) **is [at or][above][below] [**its Initial Level**][[●]**%**]**, the Performance of such Underlying (*i*) shall be deemed to be **[●]**%.**]]**

[*in the case of multiple Payouts*:

with respect to any Underlying (*i*) and any Payout Observation Date (*t*), the **lesser** of (x) the Cap and (y) the ratio of (A) the **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**][**Commodity Reference Price**]** of such Underlying (*i*) **[**at the Valuation Time**] [*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** Reference Level of such Underlying (*i*) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on such Payout Observation Date (*t*) minus its Initial Level, divided by (B) its **[**Initial Level**] [[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**] [*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on such Payout Observation Date (*t*)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$[min\left(Cap; \frac{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Level_{i,t}][Reference\ Level_{i,t}] - Initial\ Level_i}{Initial\ Level_i}\right)]$$

$$[min\left(Cap; \frac{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Level_{i,t}][Reference\ Level_{i,t}] - Initial\ Level_i}{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Level_{i,t}][Reference\ Level_{i,t}]}\right)]$$

[; *provided*, *however*, that, if the **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**][**Commodity Reference Price**]** of any Underlying (*i*) **[**at the Valuation Time**] [*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** Reference Level of any Underlying (*i*) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on such Payout Observation Date (*t*) **is [at or**

(B) dem **[**Anfangskurs**][**Schlusskurs**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[min\left(Obergrenze; \frac{Schlusskurs_i - Anfangskurs_i}{Anfangskurs_i}\right)]$$

$$[min\left(Obergrenze; \frac{Schlusskurs_i - Anfangskurs_i}{Schlusskurs_i}\right)]$$

[; *jedoch mit der Massgabe*, dass, sollte **[**der Schlusskurs**][**die Performance**]** eines Basiswerts (*i*) **[**den jeweiligen Anfangskurs**][[●]**%**] [überschreiten][unterschreiten][oder** diesem **[**Prozentsatz**] entsprechen]**, die Performance dieses Basiswerts (*i*) mit **[●]**% angesetzt wird.**]]**

[*bei mehrmaliger Zusatzzahlung:*

in Bezug auf jeden Basiswert (*i*) und jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) der **niedrigere** der folgenden Beträge: (x) die Obergrenze oder (y) der Quotient aus (A) dem **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* [**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) abzüglich seines Anfangskurses und (B) dem betreffenden **[**Anfangskurs**][[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*))**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[min\left(Obergrenze; \frac{[Kurs_{i,t}][Rohstoffreferenzpreis_{i,t}][Referenzstand_{i,t}] - Anfangskurs_i}{Anfangskurs_i}\right)]$$

$$[min\left(Obergrenze; \frac{[Kurs_{i,t}][Rohstoffreferenzpreis_{i,t}][Referenzstand_{i,t}] - Anfangskurs_i}{[Kurs_{i,t}][Rohstoffreferenzpreis_{i,t}][Referenzstand_{i,t}]}\right)]$$

[; *jedoch mit der Massgabe*, dass, sollte der **[*wenn entweder nur der Kurs oder der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* [**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** eines Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand eines Basiswerts (*i*) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des

][above][below] its **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**] [*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*), the Performance of such Underlying (*i*) shall be deemed to be **[●]**% on **[**such Payout Observation Date (*t*) and**]** each Payout Observation Date thereafter (if any).**]**

[; *provided*, *however*, that, if the Performance of any Underlying (*i*) on such Payout Observation Date (*t*) **is [at or][above][below] [●]**%, the Performance of such Underlying (*i*) shall be deemed to be **[●]**% on **[**such Payout Observation Date (*t*) and**]** each Payout Observation Date thereafter (if any).**]]]**

[*in the case of a Floor*:

[*in the case of one Payout*:

with respect to any Underlying (*i*), the **greater** of (x) the Floor and (y) the **lesser** of (i) the

Cap and (ii) the ratio of (A) the Final Level of such Underlying (*i*) minus its Initial Level, divided by (B) its **[**Initial Level**][**Final Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$[max\left[Floor; min\left(Cap; \frac{Final\ Level_i - Initial\ Level_i}{Initial\ Level_i}\right)\right]]$$

$$[max\left[Floor; min\left(Cap; \frac{Final\ Level_i - Initial\ Level_i}{Final\ Level_i}\right)\right]]$$

[; *provided*, *however*, that, if the **[**Final Level**][**Performance**]** of any Underlying (*i*) **is [at or][above][below] [**its Initial Level**][[●]**%**]**, the Performance of such Underlying (*i*) shall be deemed to be **[●]**%.**]]**

[*in the case of multiple Payouts*:

jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) dessen **[*wenn entweder nur der Kurs oder der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* [**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) **[überschreiten][unterschreiten][oder** diesem **entsprechen]**, die Performance dieses Basiswerts (*i*) an **[**dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) sowie**]** an allen gegebenenfalls darauf folgenden Zusatzbetragsbeobachtungstagen jeweils mit **[●]**% angesetzt wird.**]**

[; *jedoch mit der Massgabe*, dass, sollte die Performance eines Basiswerts (*i*) an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) **[●]**% **[überschreiten][unterschreiten][oder** diesem Prozentsatz **entsprechen]**, die Performance dieses Basiswerts (*i*) an **[**dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) sowie**]** allen gegebenenfalls darauf folgenden Zusatzbetragsbeobachtungstagen jeweils mit **[●]**% angesetzt wird.**]]]**

[*mit Floor:*

[*bei einmaliger Zusatzzahlung:*

in Bezug auf jeden Basiswert (*i*) der **höhere** der folgenden Beträge: (x) der Floor oder

(y) der **niedrigere** der folgenden Beträge: (i) die Obergrenze oder (ii) der Quotient aus (A) dem Schlusskurs dieses Basiswerts (*i*) abzüglich des Anfangskurses und (B) dem **[**Anfangskurs**][**Schlusskurs**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[max\left[Floor; min\left(Obergrenze; \frac{Schlusskurs_i - Anfangskurs_i}{Anfangskurs_i}\right)\right]]$$

$$[max\left[Floor; min\left(Obergrenze; \frac{Schlusskurs_i - Anfangskurs_i}{Schlusskurs_i}\right)\right]]$$

[; *jedoch mit der Massgabe*, dass, sollte **[**der Schlusskurs**][**die Performance**]** eines Basiswerts (*i*) **[**den jeweiligen Anfangskurs**][[●]**%**]** **[überschreiten][unterschreiten][oder** diesem **[**Prozentsatz**] entsprechen]**, die Performance dieses Basiswerts (*i*) mit **[●]**% angesetzt wird.**]]**

[*bei mehrmaliger Zusatzzahlung:*

with respect to any Underlying (*i*) and any Payout Observation Date (*t*), the **greater** of (x) the Floor and (y) the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the ratio of (A) the **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of such Underlying (*i*) **[**at the Valuation Time**]** **[*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** Reference Level of such Underlying (*i*) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on such Payout Observation Date (*t*) minus its Initial Level, divided by (B) its **[**Initial Level**]** **[[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** **[*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on such Payout Observation Date (*t*)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$[\max[Floor; \min(Cap; ([\ 〖Level〗_(i,t)\ ][\ 〖Commodity\ Reference\ Price〗_(i,t)\ ][\ 〖Reference\ Level〗_(i,t)\ ]\ 〖Initial\ Level〗_i)/\ 〖Initial\ Level〗_i\ )]]$$

$$[\max[Floor; \min(Cap; ([\ 〖Level〗_(i,t)\ ][\ 〖Commodity\ Reference\ Level〗_(i,t)\ ][\ 〖Reference\ Level〗_(i,t)\ ] - 〖Initial\ Level〗_i)/[\ 〖Level〗_(i,t)\ ][\ 〖Commodity\ Reference\ Level〗_(i,t)\ ][\ 〖Reference\ Level〗_(i,t)\ ]\ )\ ]][.]$$

[; *provided*, *however*, that, if the **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of any Underlying (*i*) **[**at the Valuation Time**]** **[*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** Reference Level of any Underlying (*i*) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on such Payout Observation Date (*t*) is **[at or][above][below]** its **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** **[*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*), the Performance of such Underlying (*i*) shall be deemed to be **[●]**% on **[**such Payout Observation Date (*t*) and**]** each Payout Observation Date thereafter (if any).**]**

in Bezug auf jeden Basiswert (*i*) und jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) der **höhere** der folgenden Beträge: (x) der Floor oder (y) der **niedrigere** der folgenden Beträge: (i) die Obergrenze oder (ii) der Quotient aus (A) dem **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) abzüglich seines Anfangskurses und (B) dem betreffenden **[**Anfangskurs**][[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand (*Reference Level*) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*))**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[\max[Floor; \min(Obergenze; ([\ 〖Kurs〗_(i,t)\ ][\ 〖Rohstoffreferenzpreis〗_(i,t)\ ][\ 〖Referenzstand〗_(i,t)\ ] - 〖Anfangskurs〗_i)/\ 〖Anfangskurs〗_i\ )]]$$

$$[\max[Floor; min(Obergrenze; ([\ 〖Kurs〗_(i,t)\ ][\ 〖Rohstoffreferenzpreis〗_(i,t)\ ][\ 〖Referenzstand〗_(i,t)\ ] - 〖Anfangskurs〗_i)/[\ 〖Kurs〗_(i,t)\ ][\ 〖Rohstoffreferenzpreis〗_(i,t)\ ][\ 〖Referenzstand〗_(i,t)\ ]\ )]][.]$$

[; *jedoch mit der Massgabe*, dass, sollte der **[*wenn entweder nur der Kurs oder der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** eines Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand eines Basiswerts (*i*) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) dessen **[*wenn entweder nur der Kurs oder der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) **[überschreiten][unterschreiten][oder** diesem **entsprechen]**, die Performance dieses Basiswerts (*i*) an **[**dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) sowie**]** an allen gegebenenfalls darauf folgenden

[; *provided*, *however*, that, if the Performance of any Underlying (*i*) on such Payout Observation Date (*t*) **is [at or][above][below] [●]**%, the Performance of such Underlying (*i*) shall be deemed to be **[●]**% on **[**such Payout Observation Date (*t*) and**]** each Payout Observation Date thereafter (if any).**]]]**

[*in the case of Complex Products with Multi Resetting Participation, Complex Products with Resetting Participation and Complex Products with Scale Resetting Participation linked to one Underlying*:

with respect to any Observation Date (*t*), the difference between **[**(x) the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on such Observation Date (*t*) divided by its **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Preceding Observation Date (*t-1*), and (y) the number one (1)**]** **[**(x) the number one (1) and (y) **[**the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Preceding Observation Date (*t-1*) divided by its **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on such Observation Date (*t*)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$[\frac{[Level_{(t)}][Commodity\ Reference\ Price_t]}{[Level_{(t-1)}][Commodity\ Reference\ Price_{t-1}]} - 1]$$

$$[1 - \frac{[Level_{(t-1)}][Commodity\ Reference\ Price_{t-1}]}{[Level_{(t)}][Commodity\ Reference\ Price_t]}].]$$

[Basket Performance

[*in the case of Complex Products with Bonus Coupon, Complex Products with Magnetic Coupon, Complex Products with Opportunity Coupon and Complex Products with Opportunity PLUS Coupon*:

[*in the case of one Payout*:

the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*)) of the Performance of each Underlying (*i*) and its Weight, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\sum_{i=1}^{n} Performance_i \times Weight_i$$

Zusatzbetragsbeobachtungstagen jeweils mit **[●]**% angesetzt wird.**]**

[; *jedoch mit der Massgabe*, dass, sollte die Performance eines Basiswerts (*i*) an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) **[●]**% **[überschreiten][unterschreiten][oder** diesem Prozentsatz **entsprechen]**, die Performance dieses Basiswerts (*i*) an **[**dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) sowie**]** allen gegebenenfalls darauf folgenden Zusatzbetragsbeobachtungstagen jeweils mit **[●]**% angesetzt wird.**]]]**

[*bei an nur einen Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten mit Multi-Resetting-Partizipation, Komplexen Produkten mit Resetting-Partizipation und Komplexen Produkten mit Scale-Resetting-Partizipation:*

in Bezug auf einen Beobachtungstag (*t*) die Differenz aus **[**(x) dem **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem betreffenden Beobachtungstag (*t*) dividiert durch den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) und (y) der Zahl eins (1)**]** **[**(x) der Zahl eins (1) und (y) **[**dem **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*), dividiert durch den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt an dem**]** betreffenden Beobachtungstag (*t*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[\frac{[Kurs_{(t)}][Rohstoffreferenzpreis_t]}{[Kurs_{(t-1)}][Rohstoffreferenzpreis_{t-1}]} - 1]$$

$$[1 - \frac{[Kurs_{(t-1)}][Rohstoffreferenzpreis_{t-1}]}{[Kurs_{(t)}][Rohstoffreferenzpreis_t]}].]$$

[Korbperformance

[*bei Komplexen Produkten mit Bonus-Coupon, Komplexen Produkten mit Magnetic-Coupon, Komplexen Produkten mit Opportunity-Coupon und Komplexen Produkten mit Opportunity-PLUS-Coupon:*

[*bei einmaliger Zusatzzahlung:*

die Summe der (für jeden Basiswert (*i*) berechneten) Produkte aus der Performance jedes Basiswerts (*i*) und dessen Gewichtung, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\sum_{i=1}^{n} Performance_i \times Gewichtung_i$$

where,

n = the total number of Underlyings.**]**

[*in the case of multiple Payouts*:

with respect to any Payout Observation Date (*t*), the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*)) of the Performance of each Underlying (*i*) on such Payout Observation Date (*t*) and its Weight, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\sum_{i=1}^{n} Performance_{i,t} \times Weight_i$$

where,

n = the total number of Underlyings.**]]**

[*in the case of Complex Products with Multi Resetting Participation, Complex Products with Resetting Participation and Complex Products with Scale Resetting Participation linked to a Basket of Underlyings*:

with respect to any Observation Date (*t*), the sum of the differences (calculated for each Underlying (*i*)) between **[**(x) the product of (A) the **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying (*i*) **[**at the Valuation Time**]** on such Observation Date (*t*), divided by such Underlying's **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]]**[*if both Level and Commodity Reference Price is used*: Reference Level of each Underlying (*i*) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on such Observation Date (*t*), divided by such Underlying's Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Preceding Observation Date (*t-1*) and (B) such Underlying's Weight, and (y) the number one (1)**]** **[**the difference between (x) the number one (1) and (y) the sum of (calculated for each Underlying (*i*)) the product of (A) the **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying (*i*) **[**at the Valuation Time**]** on the Preceding Observation Date (*t-1*), divided by such Underlying's **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** **][*if both Level and Commodity Reference Price is used*: Reference Level of each Underlying (*i*) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the Preceding Observation Date (*t-1*), divided by such Underlying's Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on such Observation

wobei:

n = die Gesamtanzahl der Basiswerte.**]**

[*bei mehrmaliger Zusatzzahlung:*

in Bezug auf jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) die Summe der (für jeden Basiswert (*i*) berechneten) Produkte aus der Performance jedes Basiswerts (*i*) an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) und dessen Gewichtung, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\sum_{i=1}^{n} Performance_{i,t} \times Gewichtung_i$$

wobei:

n = die Gesamtanzahl der Basiswerte.**]]**

[*bei an einen Korb von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten mit Multi-Resetting-Partizipation, Komplexen Produkten mit Resetting-Partizipation und Komplexen Produkten mit Scale-Resetting-Partizipation:*

in Bezug auf jeden Beobachtungstag (*t*) **[**die Summe der (für jeden Basiswert (*i*) berechneten) Differenz aus (x) dem Produkt aus (A) dem **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem betreffenden Beobachtungstag (*t*) dividiert durch den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand jedes Basiswerts (*i*) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** an dem betreffenden Beobachtungstag (*t*) dividiert durch den Referenzstand des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem Vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) und (B) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts und (y) der Zahl eins (1)**]** **[[**die Differenz aus (x) der Zahl eins (1) und (y) der Summe der (für jeden Basiswert (*i*) berechneten) Produkte aus (A) dem **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) dividiert durch den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:***

Date (*t*) and (B) such Underlying's Weight**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$[\sum_{i=1}^{n}\left(\frac{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Price_{i,t}][Reference\ Level_{i,t}]}{[Level_{i,t-1}][Commodity\ Reference\ Price_{i,t-1}][Reference\ Level_{i,t-1}]} \times Weight_i\right) - 1]$$

$$[1 - \sum_{i=1}^{n}\left(\frac{[Level_{i,t-1}][Commodity\ Reference\ Price_{i,t-1}][Reference\ Level_{i,t-1}]}{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Price_{i,t}][Reference\ Level_{i,t}]} \times Weight_i\right)]$$

[*in the case of Complex Products with Multi Resetting Participation, Complex Products with Resetting Participation and Complex Products with Scale Resetting Participation*: Compounded Performance

the difference between (x) the product of the amounts (calculated with respect to each Observation Date (*t*)) resulting from the sum of one (1) and the **[**Basket**]** Performance with respect to such Observation Date (*t*) and (y) one (1) calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula**[:]**

[*in the case of Complex Products with Resetting Participation, as applicable*:; *provided*, *however*, that, in the case of the Observation Dates with the **[●] [highest][[●]]** **[**Basket**]** Performances out of all the Observation Dates (*T*), the **[**Basket**]** Performance on **[**each**]** such Observation Date (*t*) shall be deemed to be **[●]**% for purposes of determining the Compounded Performance:**]**

[*in the case of Complex Products with Multi Resetting Participation, as applicable*:; *provided*, *however*, that, in the case of any Observation Date (*t*) on which the **[*in the case of one Underlying*:** **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** **is [at or][above][below]** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Preceding Observation Date (*t-1*)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **each** Underlying (*i*) **[**at the Valuation Time**]** is **[at or][above][below]** its **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Preceding Observation Date (*t-1*)**][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** Reference Level of **each** Underlying (*i*) **[**(at, if such Reference Level is the relevant

Referenzstand jedes Basiswerts (*i*) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** an dem Vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) dividiert durch den Referenzstand des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem betreffenden Beobachtungstag (*t*) und (B) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[\sum_{i=1}^{n}\left(\frac{[Kurs_{i,t}][Rohstoffreferenzpreis_{i,t}][Referenzstand_{i,t}]}{[Kurs_{i,t-1}][Rohstoffreferenzpreis_{i,t-1}][Referenzstand_{i,t-1}]} \times Gewichtung_i\right) - 1]$$

$$[1 - \sum_{i=1}^{n}\left(\frac{[Kurs_{i,t-1}][Rohstoffreferenzpreis_{i,t-1}][Referenzstand_{i,t-1}]}{[Kurs_{i,t}][Rohstoffreferenzpreis_{i,t}][Referenzstand_{i,t}]} \times Gewichtung_i\right)]$$

[*bei Komplexen Produkten mit Multi-Resetting-Partizipation, Komplexen Produkten mit Resetting-Partizipation und Komplexen Produkten mit Scale-Resetting-Partizipation:* Durchschnittliche Performance

die Differenz zwischen (x) dem Produkt der Beträge (berechnet für jeden Beobachtungstag (*t*)), die sich aus der Summe aus eins (1) plus der **[**Korb-**]**Performance (*Basket Performance*) am betreffenden Beobachtungstag (*t*) ergeben, minus (y) eins (1), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel**[:]**

[*bei Komplexen Produkten mit Resetting-Partizipation, soweit anwendbar:* ; *jedoch mit der Massgabe*, dass in Bezug auf diejenigen Beobachtungstage, an denen die **[●] [höchste][[●]]** **[**Korb-**]**Performance von allen Beobachtungstagen (*T*) erreicht wurde, die **[**Korb-**]**Performance für **[**jeden solchen**][**diesen**]** Beobachtungstag (*t*) für die Zwecke der Ermittlung der Durchschnittlichen Performance mit **[●]**% angesetzt wird:**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Multi-Resetting-Partizipation, soweit anwendbar:* ; *jedoch mit der Massgabe*, dass, sollte an einem Beobachtungstag (*t*) der **[*bei nur einem Basiswert:*** **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) **[überschreiten][unterschreiten][oder** diesem **entsprechen]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **jedes** Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*)

Underlying's Level, the Valuation Time)**] is [at or][above][below]** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the Preceding Observation Date (*t-1*)**]]**, the **[**Basket**]** Performance on such Observation Date (*t*) shall be deemed to be **[●]**% for purposes of determining the Compounded Performance:**]**

[*in the case of Complex Products with Scale Resetting Participation, as applicable*: ; *provided*, *however*, that, in the case of the Observation Dates with the **[●] [highest][[●]]** **[**Basket**]** Performances out of all the Observation Dates (*T*), the **[**Basket**]** Performance on each such Observation Date (*t*) shall be deemed to be such **[**Basket**]** Performance multiplied by **[●]**% for purposes of determining the Compounded Performance:**]**

$$\prod_{t=1}^{T}(1+[Basket]Performance_t)-1$$

where,

T = the total number of Observation Dates**]]**

[*in the case of Complex Products that measure Basket Level or Basket Performance:*

Weight	with respect to any Underlying **[*in the case of Complex Products with Outperformance Participation*:** contained in **[**any**][**the**]** Basket**]**, **[**the relevant Weight specified in **Table C][●]**.**]**

[*in the case of Complex Products with Asian Participation, Complex Products with Multi Resetting Participation, Complex Products with Resetting Participation and Complex Products with Scale Resetting Participation, insert the definitions "Observation Date" and "Preceding Observation Date", as applicable:*

Observation Dates	**[●]**
[Preceding Observation Date	with respect to any Observation Date, (i) in the case of the first Observation Date, the Initial Fixing Date, and (ii) otherwise, the immediately preceding Observation Date.**]]**

**[*in the case of Complex Products with Knock-out, Complex Products with Opportunity PLUS Coupon, Complex Products*

[überschreiten][unterschreiten][oder diesem **entsprechen]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand **jedes** Basiswerts (*i*) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** den Referenzstand des jeweiligen Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** an dem Vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) **[überschreiten][unterschreiten][oder** diesem **entsprechen]]]**, die **[**Korb-**]**Performance an dem betreffenden Beobachtungstag (*t*) für die Zwecke der Ermittlung der Durchschnittlichen Performance mit **[●]**% angesetzt wird:**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Scale-Resetting-Partizipation, soweit anwendbar:* ; *jedoch mit der Massgabe*, dass in Bezug auf diejenigen Beobachtungstage, an denen die **[●] [höchste][[●]]** **[**Korb-**]**Performance von allen Beobachtungstagen (*T*) erreicht wurde, für die Zwecke der Ermittlung der Durchschnittlichen Performance die **[**Korb-**]**Performance für jeden solchen Beobachtungstag (*t*) multipliziert mit **[●]**% als die massgebliche **[**Korb-**]**Performance angesetzt wird:**]**

$$\prod_{t=1}^{T}(1+[Korb]Performance_t)-1$$

wobei:

T = die Gesamtanzahl der Beobachtungstage**]]**

[*bei Komplexen Produkten, für die ein Korbkurs oder eine Korbperformance ermittelt wird:*

Gewichtung	in Bezug auf jeden **[*bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in **[**einem**][**dem**]** Korb enthaltenen**]** Basiswert, **[**die in **Tabelle C** jeweils angegebene Gewichtung**][●]**.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Asian-Style-Partizipation, Komplexen Produkten mit Multi-Resetting-Partizipation, Komplexen Produkten mit Resetting-Partizipation und Komplexen Produkten mit Scale-Resetting-Partizipation die Definitionen "Beobachtungstag" und "Vorangegangener Beobachtungstag" einfügen, soweit jeweils anwendbar:*

Beobachtungstage	**[●]**
[Vorangegangener Beobachtungstag	in Bezug auf einen Beobachtungstag (i) (wenn es sich um den ersten Beobachtungstag handelt) der Anfängliche Festlegungstag bzw. (ii) (in allen anderen Fällen) der unmittelbar vorangegangene Beobachtungstag.**]]**

**[*bei Komplexen Produkten mit Knock-out, Komplexen Produkten mit Opportunity-PLUS-Coupon, Komplexen*

***with Podium Coupon and Complex Products with Payout Coupon, insert the definitions "Barrier" and "Barrier Event", as applicable*:**

[*in the case of Complex Products other than Complex Products with Knock-out with multiple Barriers*:

[*in the case of one Underlying*:

Barrier

[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**][**, *i.e.*, **[●]]]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[with respect to any Underlying, **[**the relevant Barrier specified in **Table C**, being**] [●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**

[With respect to any Underlying, **[**between **[●]**% and **[●]**%**][**at least **[●]**%**][**at most **[●]**%**]** of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of Complex Products with Knock-out with multiple Barriers*:

[*in the case of one Underlying*:

with respect to any **[**Barrier Observation Date**][**Barrier Observation Period**]**, **[●]**% of the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*) of the relevant Payout Observation Date (*t*), as determined by the Calculation Agent.**]**

Produkten mit Podium-Coupon und Komplexen Produkten mit Payout-Coupon die Definitionen "Barriere" und "Barriereereignis" einfügen, soweit jeweils anwendbar:

[*bei Komplexen Produkten ausser Komplexen Produkten mit Knock-out mit mehreren Barrieren:*

[*bei nur einem Basiswert:*

Barriere

[[●]% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**][**, d.h. **[●]].]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert, **[**die in **Tabelle C** jeweils angegebene Barriere, also**] [●]**% seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]**

[In Bezug auf jeden Basiswert **[**zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**mindestens **[●]**%**][**höchstens **[●]**%**]** seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●]% des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**].]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei Komplexen Produkten mit Knock-out mit mehreren Barrieren:*

[*bei nur einem Basiswert:*

in Bezug auf jeden **[**Barriere-Beobachtungstag**][**Barriere-Beobachtungszeitraum**]** **[●]**% des **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstags (*t*), wie von der Berechnungsstelle ermittelt.**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:

with respect to any Underlying **[**on any Barrier Observation Date**][**during any Barrier Observation Period**]**, **[●]**% of the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of such Underlying **[**at the Valuation Time**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*) of the relevant Payout Observation Date (*t*), as determined by the Calculation Agent.**]**

[*if both Level and Commodity Reference Price are used*:

with respect to any Underlying **[**on any Barrier Observation Date**][**during any Barrier Observation Period**]**, **[●]**% of the Reference Level of such Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*) of the relevant Payout Observation Date (*t*), as determined by the Calculation Agent.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

with respect to any **[**Barrier Observation Date**][**Barrier Observation Period**]**, **[●]**% of the Basket Level on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*) of the relevant Payout Observation Date (*t*), as determined by the Calculation Agent.**]]**

[Barrier Event

[*in the case of one Underlying*:

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**][**relevant**]** Barrier Observation Date **is [at or][above][below]** the **[*in the case of Complex Products with Knock-out with multiple Barriers*:** relevant**]** Barrier.**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:

with respect to any Underlying, if its **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**][**relevant**]** Barrier Observation Date **is [at or][above][below]** its **[*in the case of Complex Products with Knock-out with multiple Barriers*:** relevant**]** Barrier.**]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*

in Bezug auf jeden Basiswert **[**an einem Barriere-Beobachtungstag**][**während eines Barriere-Beobachtungszeitraums**]** **[●]**% des **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstags (*t*), wie von der Berechnungsstelle ermittelt.**]**

[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*

in Bezug auf jeden Basiswert **[**an einem Barriere-Beobachtungstag**][**während eines Barriere-Beobachtungszeitraums**]** **[●]**% des Referenzstands des jeweiligen Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** am Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstags (*t*), wie von der Berechnungsstelle ermittelt.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

in Bezug auf jeden **[**Barriere-Beobachtungstag**][**Barriere-Beobachtungszeitraum**]** **[●]**% des Korbkurses am Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstags (*t*), wie von der Berechnungsstelle ermittelt.**]]**

[Barriereereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**][**einem**][**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag die **[*bei Komplexen Produkten mit Knock-out mit mehreren Barrieren einfügen:*** jeweilige**]** Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]**.**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*

wenn in Bezug auf einen Basiswert der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** dieses Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**][**einem**][**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag dessen **[*bei Komplexen Produkten mit Knock-out mit mehreren Barrieren einfügen:*** jeweilige**]** Barriere

[*if both Level and Commodity Reference Price are used*:

with respect to any Underlying, if its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time][any time (observed continuously)])] on [the][any][relevant] Barrier Observation Date **is [at or][above][below]** its [*in the case of Complex Products with Knock-out with multiple Barriers*: relevant] Barrier.]]]

[*in the case of Complex Products with Double Knock-out, Complex Products with Range Podium Coupon and Complex Products with Range Payout Coupon with one range, insert the definitions "Upper Barrier" through "Lower Barrier Event", as applicable*:

Upper Barrier

[*in the case of one Underlying*:

[[●]% of the [Initial Level][Strike][, *i.e.*, [●]].]

[[Between [●]% and [●]%][At least [●]%][At most [●]%] of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[with respect to any Underlying, [the relevant Upper Barrier specified in **Table C**, being] [●]% of its [Initial Level][Strike].]

[With respect to any Underlying, [between [●]% and [●]%][at least [●]%][at most [●]%] of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[[●]% of the [Initial Basket Level][Strike].]

[[Between [●]% and [●]%][At least [●]%][At most [●]%] of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier

[**überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht].]**

[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*

wenn in Bezug auf einen Basiswert der Referenzstand dieses Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)])] an [dem][einem][jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag dessen [*bei Komplexen Produkten mit Knock-out mit mehreren Barrieren einfügen:* jeweilige] Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht].]]]**

[*bei Komplexen Produkten mit Double Knock-out, Komplexen Produkten mit Range-Podium-Coupon und Komplexen Produkten mit Range-Payout-Coupon mit nur einem Korridor die Definitionen "Obere Barriere" bis "Unteres Barriereereignis" einfügen, soweit jeweils anwendbar:*

Obere Barriere

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●]% des [Anfangskurses][Referenzkurses][, d.h. [●]].]

[[Zwischen [●]% und [●]%][Mindestens [●]%][Höchstens [●]%] des [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert, [die in **Tabelle C** jeweils angegebene Obere Barriere, also] [●]% seines [Anfangskurses][Referenzkurses].]

[In Bezug auf jeden Basiswert [zwischen [●]% und [●]%][mindestens [●]%][höchstens [●]%] seines [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●]% des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses].]

[[Zwischen [●]% und [●]%][Mindestens [●]%][Höchstens [●]%] des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen

on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

Lower Barrier

[*in the case of one Underlying*:

[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**][**, *i.e.*, **[●]].]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[with respect to any Underlying, **[**the relevant Lower Barrier specified in **Table C**, being**] [●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**

[With respect to any Underlying, **[**between **[●]**% and **[●]**%**][**at least **[●]**%**][**at most **[●]**%**]** of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[Upper Barrier Event

[*in the case of one Underlying*:

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**][**relevant**]** Barrier Observation Date **is [at or]above** the Upper Barrier.**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **[each][any]** Underlying at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]]**[***if both Level and Commodity Reference Price*

Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

Untere Barriere

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●]% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**][**, d.h. **[●]].]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert, **[**die in **Tabelle C** jeweils angegebene Untere Barriere, also**] [●]**% seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]**

[In Bezug auf jeden Basiswert **[**zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**mindestens **[●]**%**][**höchstens **[●]**%**]** seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●]% des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**].]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[Oberes Barriereereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**][**einem**][**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**.**]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wenn der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [jedes][eines]** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]]**[***wenn***

are used: if the Reference Level of **[each][any]** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**])]]** on **[**the**][**any**][**relevant**]** Barrier Observation Date **is [at or]above** its Upper Barrier.**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

if the Basket Level at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**][**relevant**]** Barrier Observation Date **is [at or]above** the Upper Barrier.**]]**

[Lower Barrier Event

[*in the case of one Underlying*:

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**][**relevant**]** Barrier Observation Date **is [at or]below** the Lower Barrier.**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **[each][any]** Underlying at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** if the Reference Level of **[each][any]** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**])]]** on **[**the**][**any**][**relevant**]** Barrier Observation Date **is [at or]below** its Lower Barrier.**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

if the Basket Level at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**][**relevant**]** Barrier Observation Date **is [at or]below** the Lower Barrier.**]]**

[*in the case of Complex Products with Digital Payout Coupon, insert the following definitions, as applicable*:

Barrier[•]

[*in the case of one Underlying*:

sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: wenn der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**])]]** an **[**dem**][**einem**][**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag dessen Obere Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**.**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

wenn der Korbkurs **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**][**einem**][**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**.**]]**

[Unteres Barriereereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**][**einem**][**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht].]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wenn der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[jedes][eines]** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wenn der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**])]]** an **[**dem**][**einem**][**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag dessen Untere Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**.**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

wenn der Korbkurs **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**][**einem**][**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**.**]]**

[*bei Komplexen Produkten mit Digital-Payout-Coupon die folgenden Definitionen einfügen, soweit jeweils anwendbar:*

Barriere[•]

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**][**, *i.e.*, **[●]]]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[with respect to any Underlying, **[**the relevant Barrier$_{[\bullet]}$ specified in **Table C**, being**] [●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**

[With respect to any Underlying, **[**between **[●]**% and **[●]**%**][**at least **[●]**%**][**at most **[●]**%**]** of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

Barrier$_{[\bullet]}$

[*in the case of one Underlying*:

[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**][**, *i.e.*, **[●]]]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[with respect to any Underlying, **[**the relevant Barrier$_{[\bullet]}$ specified in **Table C**, being**] [●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**

[With respect to any Underlying, **[**between **[●]**% and **[●]**%**][**at least **[●]**%**][**at most **[●]**%**]** of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent

[[●]% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**][**, d.h. **[●]]]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere$_{[\bullet]}$ am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert, **[**die in **Tabelle C** jeweils angegebene Barriere$_{[\bullet]}$, also**] [●]**% seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]**

[In Bezug auf jeden Basiswert **[**zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**mindestens **[●]**%**][**höchstens **[●]**%**]** seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere$_{[\bullet]}$ für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●]% des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**].]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere$_{[\bullet]}$ am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

Barriere$_{[\bullet]}$

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●]% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**][**, d.h. **[●]]]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere$_{[\bullet]}$ am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert, **[**die in **Tabelle C** jeweils angegebene Barriere$_{[\bullet]}$, also**] [●]**% seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]**

[In Bezug auf jeden Basiswert **[**zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**mindestens **[●]**%**][**höchstens **[●]**%**]** seines

shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Barrier[•] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[[•]% of the [Initial Basket Level][Strike].]

[[Between [•]% and [•]%][At least [•]%][At most [•]%] of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier[•] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

(*repeat for each additional Barrier[•]*) (*repeat for each additional Barrier[•]*)]

[*in the case of Complex Products with Range Payout Coupon with multiple ranges, insert the following definitions, as applicable*:

Lower Barrier[•] [*in the case of one Underlying*:

[[•]% of the [Initial Level][Strike][, *i.e.*, [•]].]

[[Between [•]% and [•]%][At least [•]%][At most [•]%] of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier[•] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[with respect to any Underlying, [the relevant Lower Barrier[•] specified in **Table C**, being] [•]% of its [Initial Level][Strike].]

[With respect to any Underlying, [between [•]% and [•]%][at least [•]%][at most [•]%] of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Lower Barrier[•] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[[•]% of the [Initial Basket Level][Strike].]

[Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere[•] für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[•]% des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses].]

[[Zwischen [•]% und [•]%][Mindestens [•]%][Höchstens [•]%] des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere[•] am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

(*für jede weitere Barriere[•] wiederholen*) (*für jede weitere Barriere[•] wiederholen*)

[*bei Komplexen Produkten mit Range-Payout-Coupon mit mehreren Korridoren die folgenden Definitionen einfügen, soweit jeweils anwendbar:*

Untere Barriere[•] [*bei nur einem Basiswert:*

[[•]% des [Anfangskurses][Referenzkurses][, d.h. [•]].]

[[Zwischen [•]% und [•]%][Mindestens [•]%][Höchstens [•]%] des [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere[•] am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert, [die in **Tabelle C** jeweils angegebene Untere Barriere[•], also] [•]% seines [Anfangskurses][Referenzkurses].]

[In Bezug auf jeden Basiswert [zwischen [•]% und [•]%][mindestens [•]%][höchstens [•]%] seines [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere[•] für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[•]% des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses].]

[[Between [●]% and [●]%][At least [●]%][At most [●]%] of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier[●] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

Lower Barrier[●]

[*in the case of one Underlying*:

[[●]% of the [Initial Level][Strike][, *i.e.*, [●]].]

[[Between [●]% and [●]%][At least [●]%][At most [●]%] of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier[●] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[with respect to any Underlying, [the relevant Lower Barrier[●] specified in **Table C**, being] [●]% of its [Initial Level][Strike].]

[With respect to any Underlying, [between [●]% and [●]%][at least [●]%][at most [●]%] of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Lower Barrier[●] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[[●]% of the [Initial Basket Level][Strike].]

[[Between [●]% and [●]%][At least [●]%][At most [●]%] of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier[●] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

(*repeat for each additional Lower Barrier[●]*)

(*repeat for each additional Lower Barrier[●]*)

Upper Barrier[●]

[*in the case of one Underlying*:

[[●]% of the [Initial Level][Strike][, *i.e.*, [●]].]

[[Zwischen [●]% und [●]%][Mindestens [●]%][Höchstens [●]%] des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere[●] am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

Untere Barriere[●]

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●]% des [Anfangskurses][Referenzkurses][, d.h. [●]].]

[[Zwischen [●]% und [●]%][Mindestens [●]%][Höchstens [●]%] des [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere[●] am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert, [die in **Tabelle C** jeweils angegebene Untere Barriere[●], also] [●]% seines [Anfangskurses][Referenzkurses].]

[In Bezug auf jeden Basiswert [zwischen [●]% und [●]%][mindestens [●]%][höchstens [●]%] seines [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere[●] für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●]% des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses].]

[[Zwischen [●]% und [●]%][Mindestens [●]%][Höchstens [●]%] des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere[●] am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

(*für jede weitere Untere Barriere[●] wiederholen*)

(*für jede weitere Untere Barriere[●] wiederholen*)

Obere Barriere[●]

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●]% des [Anfangskurses][Referenzkurses][, d.h. [●]].]

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[with respect to any Underlying, **[**the relevant Upper Barrier$_{[\bullet]}$ specified in **Table C**, being**]** **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**

[With respect to any Underlying, **[**between **[●]**% and **[●]**%**][**at least **[●]**%**][**at most **[●]**%**]** of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Upper Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

Upper Barrier$_{[\bullet]}$

[*in the case of one Underlying*:

[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**][**, *i.e.*, **[●]]].]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[with respect to any Underlying, **[**the relevant Upper Barrier$_{[\bullet]}$ specified in **Table C**, being**]** **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**

[With respect to any Underlying, **[**between **[●]**% and **[●]**%**][**at least **[●]**%**][**at most **[●]**%**]** of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Upper Barrier$_{[\bullet]}$ on

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere$_{[\bullet]}$ am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert, **[**die in **Tabelle C** jeweils angegebene Obere Barriere$_{[\bullet]}$, also**]** **[●]**% seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]**

[In Bezug auf jeden Basiswert **[**zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**mindestens **[●]**%**][**höchstens **[●]**%**]** seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere$_{[\bullet]}$ am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●]% des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**].]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere$_{[\bullet]}$ am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

Obere Barriere$_{[\bullet]}$

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●]% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**][**, d.h. **[●]]].]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere$_{[\bullet]}$ am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert, **[**die in **Tabelle C** jeweils angegebene Obere Barriere$_{[\bullet]}$, also**]** **[●]**% seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]**

[In Bezug auf jeden Basiswert **[**zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**mindestens **[●]**%**][**höchstens **[●]**%**]** seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]** Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen

the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

(*repeat for each additional Upper Barrier$_{[\bullet]}$*)

(*repeat for each additional Upper Barrier$_{[\bullet]}$*)**]**

[*in the case of Complex Products with one or more Barrier(s), Lower Barrier(s) and/or Upper Barrier(s), insert the following text, as applicable*:

Barrier Observation Date(s)

[*in the case of one or more Barrier Observation Periods*:

each **[**day during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period,**]** **[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings of the same type*:** **[**which is a**[**n**]]** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*:** **[**which is a**[**n**]]** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an ETF Share**][**, **][** or **][**an Index**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]])][**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**]))][**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** **[**for **all** Underlyings**]** **[**for **at least one** Underlying**]** **[**during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period**]]**, being the dates on which **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** is observed**][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket*:** **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of each Underlying is observed**]]** for purposes of determining whether **[**a Barrier Event**][**an Upper Barrier Event or Lower Barrier Event**]** has occurred during **[**the**][**such**]** Barrier Observation Period.**]**

Barriere$_{[\bullet]}$für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

**[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●]% des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**].]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere$_{[\bullet]}$am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

(*für jede weitere Obere Barriere$_{[\bullet]}$ wiederholen*)

(*für jede weitere Obere Barriere$_{[\bullet]}$wiederholen*)

**[*bei Komplexen Produkten mit einer oder mehreren Barrieren, einer oder mehreren Unteren Barrieren und/oder einer oder mehreren Oberen Barrieren nachfolgenden Text einfügen, wie jeweils anwendbar:*

Barriere-Beobachtungstag(e)

**[*bei einem oder mehreren Barriere-Beobachtungszeiträumen:*

jeder **[**Tag während des **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachungtszeitraums,**]** **[*bei nur einem Basiswert oder mehreren gleichartigen Basiswerten:*** **[**bei dem es sich um einen**]** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Devisen-**]** **[**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** **[**bei dem es sich um einen**]** **[**Börsen-Geschäftstag (im Falle **[**einer Aktie**][**, **][** oder **]** **[**eines ETF-Anteils**][**, **][** oder**]** **[**eines Index**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])][**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Falle eines Rohstoffs)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Falle eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**][**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Falle eines Devisenkurses)**][**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Falle eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes)**]]** **[**für **alle** Basiswerte**]** **[**für **mindestens einen** Basiswert**]** **[**während des **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungszeitraums**]]** **[**handelt**]**; an diesen Tagen **[*bei nur einem Basiswert:*** wird der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** beobachtet**][*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wird der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts beobachtet**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wird der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet**]]**, um festzustellen, ob während des **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungszeitraums ein

[*in the case of no Barrier Observation Periods***:**

[*in the case of one Payout Date***: [●]]**

[*in the case of multiple Payout Dates***:** with respect to any Payout Date, the relevant Barrier Observation Date specified in the table below, being the dates on which **[***in the case of one Underlying***:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** is observed**][***in the case of multiple Underlyings with or without a Basket***: [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][***if both Level and Commodity Reference Price are used***:** the Reference Level of each Underlying is observed**]]** for purposes of determining whether **[**a Barrier Event**][**an Upper Barrier Event or Lower Barrier Event**]** has occurred.

[Barriereereignis**][**Oberes Barriereereignis oder Unteres Barriereereignis**]** eingetreten ist.**]**

[*wenn keine Barriere-Beobachtungszeiträume vorgesehen sind:***]**

[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:***** [●]]**

[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:*** in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Barriere-Beobachtungstag; an diesen Tagen **[***bei nur einem Basiswert:*** wird der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** beobachtet**][***bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wird der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts beobachtet**][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wird der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet**]]**, um festzustellen, ob ein **[**Barriereereignis**][**Oberes Barriereereignis oder Unteres Barriereereignis**]** eingetreten ist.

Payout Date | Zusatzbetragszahlungstag	Barrier Observation Date | Barriere-Beobachtungstag
[●]	**[●]**
[●]	**[●]**
(repeat for each additional Payout Date) | (für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen)	*(repeat for each additional Barrier Observation Date) | (für jeden weiteren Barriere-Beobachtungstag wiederholen)*

[Barrier Observation Period(s)

[*in the case of one Payout Date***:** from **[**and**][**but**]** **[**including**][**excluding**]** **[●]** to **[**and**][**but**]** **[**including**][**excluding**]** **[●].]**

[*in the case of multiple Payout Dates***:** with respect to any Payout Date, the relevant Barrier Observation Period specified in the table below.

[Barriere-Beobachtungszeitraum bzw. zeiträume

[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:*** vom **[●]** **[**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum **[●]** **[**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**].]**

[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:*** in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Barriere-Beobachtungszeitraum.

Payout Date | Zusatzbetragszahlungstag	Barrier Observation Period | Barriere-Beobachtungszeitraum
[●]	**[●]**
[●]	**[●]**
(repeat for each additional Payout Date) | (für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen)	*(repeat for each additional Barrier Observation Period) | (für jeden weiteren Barriere-Beobachtungzeitraum wiederholen)***]]**

[*insert Table C in case of multiple Underlyings (except in case of Complex Products with Outperformance Participation linked to two Baskets):*]

[*bei mehreren Basiswerten (ausser bei an zwei Körbe gekoppelten Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation) Tabelle C einfügen:*]

Table C | Tabelle C

Underlying | Basiswert	[Initial Fixing][Lookback] Period | Anfänglicher Festlegungs-][Lookback]zeitraum]	[Initial Fixing Date | Anfänglicher Festlegungstag]	[Initial Level | Anfangskurs]	[Strike | Referenzkurs]	[Initial FX Rate | Anfänglicher Devisenkurs]	[Reference Level | Referenzstand]	[Final Fixing Period | Finaler Festlegungszeitraum]	[Final Fixing Date | Finaler Festlegungstag]
[●]	[from and including [●] to and including [●] | vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[*insert value | Betrag einfügen:* [●]]	[*insert value | Betrag einfügen:* [●]]	[*insert value | Betrag einfügen:* [●]]	[Commodity Reference Price | Rohstoffreferenzpreis] [Level | Kurs]	[from and including [●] to and including [●] | vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]
[●]	[[from and including [●] to and including [●] | vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[*insert value | Betrag einfügen:* [●]]	[*insert value | Betrag einfügen:* [●]]	[*insert value | Betrag einfügen:* [●]]	[Commodity Reference Price | Rohstoffreferenzpreis][Level | Kurs]	[from and including [●] to and including [●] | vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]
(*Repeat for each additional Underlying, as applicable | Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar*)								

Table C continued | Tabelle C (Fortsetzung)

Underlying | Basiswert	[Valuation Time | Bewertungszeitpunkt]	[Weight | Gewichtung]	[Barrier | Barriere] [Barrier[●] | Barriere[●]]	[Upper Barrier | Obere Barriere] [Upper Barrier[●] | Obere Barriere[●]]	[Lower Barrier | Untere Barriere] [Lower Barrier[●] | Untere Barriere[●]]	[[Upper][Lower] Barrier[●]] | [Obere][Untere] Barriere[●]]	[(*repeat for each additional* [*Upper*] [*Lower*] *Barrier[●]* | *Für jede weitere* [*Obere*] [*Untere*] *Barriere[●]* *wiederholen*)]	[Trigger Barrier | Triggerbarriere]
[●]	[●]	[●]	[*insert value | Betrag*	[*insert value | Betrag*	[*insert value | Betrag*	[*insert value | Betrag*	[*insert value | Betrag*	[*insert value | Betrag*

			einfügen: [●]]	*einfügen:* [●]]	*einfügen:* [●]]	*einfügen:* [●]]	*einfügen:* [●]]	*einfügen:* [●]]
[●]	[●]	[●]	[*insert value* | *Betrag einfügen:* [●]]	[*insert value* | *Betrag einfügen:* [●]]	[*insert value* | *Betrag einfügen:* [●]]	[*insert value* | *Betrag einfügen:* [●]]	[*insert value* | *Betrag einfügen:* [●]]	[*insert value* | *Betrag einfügen:* [●]]
(*Repeat for each additional Underlying, as applicable* | *Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar*)								

[*insert Table C: Basket 1 and Table C: Basket 2 in the case of Complex Products with Outperformance Participation linked to two Baskets:*]

[*bei an zwei Körbe gekoppelten Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation Tabelle C: Korb 1 und Tabelle C: Korb 2 einfügen:*]

Table C: Basket 1 | Tabelle C: Korb 1

Underlying | Basiswert	[Initial Fixing Period | Anfänglicher Festlegungszeitraum]	[Initial Fixing Date | Anfänglicher Festlegungstag]	[Initial Level | Anfangskurs]	[Strike | Referenzkurs]	[Initial FX Rate | Anfänglicher Devisenkurs]
[●]	[from and including [●] to and including [●] | vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[from and including [●] to and including [●] | vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]	[●]
(*Repeat for each additional Underlying contained in Basket 1, as applicable* | *Für jeden weiteren in Korb 1 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar*)					

Table C: Basket 1 continued | Tabelle C: Korb 1 (Fortsetzung)

Underlying | Basiswert	[Reference Level | Referenzstand]	[Final Fixing Period | Finaler Festlegungszeitraum]	[Final Fixing Date | Finaler Festlegungstag]	[Valuation Time | Bewertungszeitpunkt]	[Weight | Gewichtung]
[●]	[Commodity Reference Price | Rohstoffreferenzpreis][Level | Kurs]	[from and including [●] to and including [●] | vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]
[●]	[Commodity Reference Price | Rohstoffreferenzpreis][Level | Kurs]	[from and including [●] to and including [●] | vom [●] (einschliesslich) bis	[●]	[●]	[●]

		zum **[●]** (einschliesslich)**]**			
(***Repeat for each additional Underlying contained in Basket 1, as applicable	Für jeden weiteren in Korb 1 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar***)				

Table C: Basket 2 | Tabelle C: Korb 2

Underlying | Basiswert	**[**Initial Fixing Period | Anfänglicher Festlegungszeitraum**]**	**[**Initial Fixing Date | Anfänglicher Festlegungstag**]**	**[**Initial Level | Anfangskurs**]**	**[**Strike | Referenzkurs**]**	**[**Initial FX Rate | Anfänglicher Devisenkurs**]**
[●]	**[**from and including **[●]** to and including **[●]** | vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)**]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**
[●]	**[**from and including **[●]** to and including **[●]** | vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)**]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**
(***Repeat for each additional Underlying contained in Basket 2, as applicable	Für jeden weiteren in Korb 2 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar***)				

Table C: Basket 2 continued | Tabelle C: Korb 2 (Fortsetzung)

Underlying | Basiswert	**[**Reference Level | Referenzstand**]**	**[**Final Fixing Period | Finaler Festlegungszeitraum**]**	**[**Final Fixing Date | Finaler Festlegungstag**]**	**[**Valuation Time | Bewertungszeitpunkt**]**	**[**Weight | Gewichtung**]**
[●]	**[**Commodity Reference Price | Rohstoffreferenzpreis**][**Level | Kurs**]**	**[**from and including **[●]** to and including **[●]** | vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)**]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**
[●]	**[**Commodity Reference Price | Rohstoffreferenzpreis**][**Level | Kurs**]**	**[**from and including **[●]** to and including **[●]** | vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)**]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**
(***Repeat for each additional Underlying contained in Basket 2, as applicable	Für jeden weiteren in Korb 2 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar***)				

ANNEX C: Payout Amount[9]

Investors should note that in this Annex C, the left column contains the English language definition of the term "Payout Amount" and the right column contains the corresponding German language definition of the term "Zusatzbetrag" for the respective Complex Product. Investors reading the German language version of the definition of "Zusatzbetrag" should note that the mathematic formula below the verbal description of the calculation method for determining the "Zusatzbetrag" definition is only set out in English terms. However, in the German language version in the verbal description of the calculation method for determining the "Zusatzbetrag" each English language term used in the mathematic formula is also included in italics directly after the corresponding German language term with a view to help investors reading the German language version to link the English term used in the mathematic formula to the corresponding German term.

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH PARTICIPATION or COMPLEX PRODUCTS WITH ALL TIME HIGH PARTICIPATION or COMPLEX PRODUCTS WITH BEST OF SELECTED PERFORMANCE PARTICIPATION, insert the following text:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (i) the Participation and (ii) **[*in the case of one Underlying*:** the ratio of (A) the difference between the Final Level and the **[**Initial Level**][**Strike**]**, divided by (B) the **[**Initial Level**][** and (z) the product of (i) the All Time High Participation and (ii) the ratio of (A) the difference between the Highest Level and the **[**Initial Level**][**Strike**]**, divided by (B) the Initial Level**][**Final Level**] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the ratio of (A) the difference between the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) and its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]**, divided by (B) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][** and (z) the product of (i) the Best of Selected Performance Participation and (ii) the ratio of (A) the difference between the Highest Observed Worst-of Level of the Best Worst-Performing Underlying (*Highest Observed Worst-of Level*$_{Best\ Worst\text{-}of}$) and its **[**Initial Level (*Initial Level* $_{Best\ Worst\text{-}of}$)**][**Strike (*Strike* $_{Best\ Worst\text{-}of}$)**]**, divided by (B) its Initial Level (*Initial Level* $_{Best\ Worst\text{-}of}$)**][**Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the **[**Final Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**][** and (z) the product of (i) the All Time High Participation and (ii) the **[**All Time High Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]] [[**Initial Basket Level**][**Strike**]** minus the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

ANHANG C: Zusatzbetrag[10]

Anleger sollten beachten, dass in diesem Anhang C die linke Spalte die englischsprachige Definition des Begriffs „Payout Amount" und die rechte Spalte die entsprechende deutschsprachige Definition des Begriffs „Zusatzbetrag" für das jeweilige Komplexe Produkt enthält. Anleger, die die deutsche Sprachfassung der Definition des „Zusatzbetrags" lesen, sollten beachten, dass die mathematische Formel unterhalb der wörtlichen Beschreibung der Berechnungsmethode zur Bestimmung des „Zusatzbetrags" nur in englischer Sprache wiedergegeben ist. In der deutschen Sprachfassung wird jedoch in der wörtlichen Beschreibung der Berechnungsmethode zur Ermittlung des „Zusatzbetrags" jeder englischsprachige Begriff, der in der mathematischen Formel verwendet wird, auch kursiv hinter dem entsprechenden deutschsprachigen Begriff eingefügt, um den Anlegern beim Lesen der deutschen Sprachfassung dabei zu helfen, den in der mathematischen Formel verwendeten englischen Begriff mit dem entsprechenden deutschen Begriff zu verknüpfen.

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT PARTIZIPATION oder KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT ALL TIME HIGH-PARTIZIPATION oder KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT BEST OF SELECTED PERFORMANCE-PARTIZIPATION ist der nachfolgende Text einzufügen:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (A) der Differenz aus dem Schlusskurs (*Final Level*) und dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]**, dividiert durch (B) den **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**] [**und (z) dem Produkt aus (i) der All Time High-Partizipation (*All Time High Participation*) und (ii) dem Quotienten aus (A) der Differenz aus dem Höchstwert (*Highest Level*) und dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]**, dividiert durch (B) den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (A) der Differenz aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) und dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]**, dividiert durch (B) den betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**] [**und (z) dem Produkt aus (i) der Best of Selected Performance-Partizipation (*Best of Selected Performance Participation*) und (ii) dem Quotienten aus (A) der Differenz aus dem Höchsten Beobachteten Schlechtesten Kurs des Besten Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Highest Observed Worst-of Level*$_{Best\ Worst\text{-}of}$)**]** und dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\ Worst\text{-}of}$)**][**Referenzkurs (*Strike*$_{Best\ Worst\text{-}of}$)**]**, dividiert durch (B) den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\ Worst\text{-}of}$)**] [**Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem **[**Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**][** und (z) dem Produkt aus (i) der All Time High-Partizipation (*All Time High Participation*) und (ii) dem **[**Höchstwert des Korbkurses (*All Time High Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]] [[**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

---

9 With respect to any Tranche of Complex Products, (i) the applicable definition set forth in Annex C will be inserted into the definition of the term "Payout Amount" in Subsection C.1 of Section 1.1 in the completed Terms and Conditions of the Final Terms applicable to such Complex Products and (ii) Annex C will be deleted in its entirety in such completed Terms and Conditions.

10 In Bezug auf eine Tranche eines Komplexen Produkts, (i) wird die jeweils zutreffende in Anhang C beschriebene Definition in die Definition des Begriffs "Zusatzbetrag" in Unterziffer C.1 der Ziffer 1.1 in die vollständigen Emissionsbedingungen der für solche Komplexen Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen eingefügt, und (ii) wird Anhang C in den so ausgefüllten Emissionsbedingungen vollständig gelöscht.

[*in the case of one Underlying*:

$$[Denomination \times max\left(0; Participation \times \frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Initial\ Level}\ [; All\ Time\ High\ Participation \times \frac{Highest\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Initial\ Level}]\right)]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ level][Strike]}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$[Denomination \times max\left(0; Participation \times \frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)[;\ Best\ of\ Selected\ Performance\ Participation \times \frac{Highest\ Observed\ Worst-of\ Level_{Best\ Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Best\ Worst-of}}{Initial\ Level_{Best\ Worst-of}}]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])[;\ All\ Time\ High\ Participation \times (All\ Time\ High\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]]$$

$$[Denomination \times max[0; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)]].]]$$

[*in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH PARTICIPATION, with a BEAR FEATURE and NO Cap, insert the following text:*

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (i) the Participation and (ii) **[*in the case of one Underlying*:** the ratio of (A) the difference between the **[**Initial Level**][**Strike**]** and the Final Level, divided by (B) the **[**Initial Level**][**Final Level**]]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the ratio of (A) the difference between the **[**Initial Level**][**Strike**]** of the Best-Performing Underlying **[**(*Initial Level*$_{Best-of}$)**][**(*Strike*$_{Best-of}$)**]** and its Final Level (*Final Level*$_{Best-of}$), divided by (B) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Best-of}$)**]** **[**Final Level (*Final Level*$_{Best-of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the **[[**Initial Basket Level**][**Strike**]** minus the Final Basket Level**]]** **[**Final Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying*:

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

[*bei nur einem Basiswert*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT PARTIZIPATION mit BEAR-STRUKTUR und OHNE Cap ist der nachfolgende Text einzufügen:*

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (A) der Differenz aus dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** und dem Schlusskurs (*Final Level*), dividiert durch (B) den **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**]** **[**Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (A) der Differenz aus dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung **[**(*Initial Level*$_{Best-of}$)**][**(*Strike*$_{Best-of}$)**]** und dem betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best-of}$), dividiert durch (B) den betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best-of}$)**]** **[**Schlusskurs (*Final Level*$_{Best-of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem **[[**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]]** **[**Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}\right)\right].]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$[Denomination \times max[0; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)]]$$

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$[Denomination \times [0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]].]]$$

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH PARTICIPATION, with a BEAR FEATURE and a CAP, insert the following text:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Participation and (B) the **lesser** of **[*in the case of one Underlying*:** (i) the Cap and (ii) the ratio of (a) the difference between the **[**Initial Level**][**Strike**]** and the Final Level, divided by (b) the **[**Initial Level**]** **[**Final Level**]]**[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** (i) the Cap and (ii) the ratio of (a) the difference between the **[**Initial Level**][**Strike**]** of the Best-Performing Underlying **[**(*Initial Level*$_{Best-of}$)**][**(*Strike*$_{Best-of}$)**]** and its Final Level (*Final Level*$_{Best-of}$), divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Best-of}$)**]** **[**Final Level (*Final Level*$_{Best-of}$)**]]**[*in the case of a Basket of Underlyings*:** the (i) Cap) and (ii) the **[[**Initial Basket Level**][**Strike**]** minus the Final Basket Level**]** **[**Final Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

***[in the case of one Underlying*:**

$$[Denomination \times max\left\{0; \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[0; \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Final\ Level}\right)\right]\right].]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$[Denomination \times max\left\{0; \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{[Initial\ Level[Strike_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}]]}{Final\ Level_{Best-of}}\right)\right]\right].]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$[Denomination \times max\{0; [Participation \times min\ (Cap;\ [Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)]\}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; [Participation \times min\ (Cap;\ Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]\right].]]$$

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH ASIAN PARTICIPATION, insert the following text:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (i) the Participation and (ii) **[*in the case of one Underlying*:** **[**the Average Level minus **[[●]**%**][**the ratio of (a) the Strike, divided by (b) the Initial Level**]** **[**the Strike**]]** **[[[●]**%**][**the ratio of (a) the Strike, divided by (b) the Initial Level**][**the Strike**]** minus the Average Level**]]** **[*in the case of a Basket of***

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT PARTIZIPATION mit BEAR-STRUKTUR und mit CAP ist der nachfolgende Text einzufügen:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: **[*bei nur einem Basiswert:*** (i) dem Cap und (ii) dem Quotienten aus (a) der Differenz aus dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** und dem Schlusskurs (*Final Level*), dividiert durch (b) den **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**]** **[**Schlusskurs (*Final Level*)**]]**[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** (i) dem Cap und (ii) dem Quotienten aus (a) der Differenz aus dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung **[**(*Initial Level*$_{Best-of}$)**][**(*Strike*$_{Best-of}$)**]** und dem betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best-of}$), dividiert durch (b) den betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best-of}$)**]** **[**Schlusskurs (*Final Level*$_{Best-of}$)**]]**[*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem (i) Cap und (ii) dem **[[**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]]** **[**Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

$$[Denomination \times max\left\{0; \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[0; \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Final\ Level}\right)\right]\right].]$$

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$[Denomination \times max\left\{0; \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{[Initial\ Level[Strike_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}]]}{Final\ Level_{Best-of}}\right)\right]\right].]$$

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$[Denomination \times max\{0; [Participation \times min\ (Cap;\ [Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)]\}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; [Participation \times min\ (Cap;\ Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]\right].]]$$

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT ASIAN-STYLE-PARTIZIPATION ist der nachfolgende Text einzufügen:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Durchschnittskurs (*Average Level*) abzüglich **[[●]**%**][**des Quotienten aus (a) dem Referenzkurs und (b) dem Anfangskurs**]** **[**des Referenzkurses**]]** **[[[●]**%**][** des Quotienten aus (a)

Underlyings: the **[**Average Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]** **[[**Initial Basket Level**][**Strike**]** minus the Average Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

dem Referenzkurs und (b) dem Anfangskurs**][**des Referenzkurses**]** abzüglich dem Durchschnittskurs (*Average Level*)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Durchschnittskorbkurs (*Average Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses **(***Strike***)]]]** **[[**dem **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses **(***Strike***)]** abzüglich des Durchschnittskorbkurses (*Average Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert*:

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(Average\ Level - [[\bullet]\%]\left[\frac{Strike}{Initial\ Level}\right][Strike]\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left([[\bullet]\%]\left[\frac{Strike}{Initial\ Level}\right][Strike] - Average\ Level\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[*bei einem Korb von Basiswerten*:

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Average\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]]$$

$$[Denomination \times max[0; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Average\ Basket\ Level)]].]]$$

[*in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH OUTPERFORMANCE PARTICIPATION, insert the following text*:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (i) the Participation and (ii) the difference between **[*in the case of one Underlying versus one Underlying*:** (A) the ratio of (a) the Final Level of **[**the **[**Share**][**ETF Share**][**Index**][**Commodity**][**FX Rate**][**Fund**][**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]]**[Share 1**][**ETF Share 1**][**Index 1**][**Commodity 1**][**FX Rate 1**][**Fund 1**][**Interest Rate 1**][**Reference Rate 1**]** (*Final Level*$_{[\bullet]}$) minus its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)**][**Strike (*Strike*$_{[\bullet]}$)**]**, divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)**]** **[**Final Level (*Final Level*$_{[\bullet]}$)**]**, and (B) the ratio of (a) the Final Level of **[**the **[**Share**][**ETF Share**]** **[**Index**][**Commodity**][**FX Rate**][**Fund**][**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]]**[Share 2**][**ETF Share 2**][**Index 2**][**Commodity 2**][**FX Rate 2**][**Fund 2**][**Interest Rate 2**][**Reference Rate 2**]** (*Final Level*$_{[\bullet]}$) minus its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)**][**Strike (*Strike*$_{[\bullet]}$)**]**, divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)**]** **[**Final Level (*Final Level*$_{[\bullet]}$)**]]]**[*in the case of the Worst-Of of one Basket Best-Of of one Basket*:** (A) the ratio of (a) the difference between the Final Level of the Worst-Performing Underlying of Basket 1 (*Final Level* $_{Worst\text{-}Of,\ Basket\ 1}$) and its **[**Initial Level (*Initial Level* $_{Worst\text{-}Of,\ Basket\ 1}$)**][**Strike (*Strike* $_{Worst\text{-}Of,\ Basket\ 1}$)**]**, divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level* $_{Worst\text{-}Of,\ Basket\ 1}$)**]** **[**Final Level (*Final Level* $_{Worst\text{-}Of,\ Basket\ 1}$)**]** and (B) the ratio of (a) the difference between the Final Level of the Best-Performing Underlying of Basket 2 (*Final Level* $_{Best\text{-}Of,\ Basket\ 2}$) and its **[**Initial Level (*Initial Level* $_{Best\text{-}Of,\ Basket\ 2}$)**][**Strike (*Strike* $_{Best\text{-}Of,\ Basket\ 2}$)**]**, divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level* $_{Best\text{-}Of,\ Basket\ 2}$)**]** **[**Final Level (*Final Level* $_{Best\text{-}Of,\ Basket\ 2}$)**]]]**[*in the case of one Underlying versus one Basket*:** (A) the ratio of (a) the Final Level of **[**the **[**Share**][**ETF Share**][**Index**][**Commodity**][**FX Rate**][**Fund**][**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]]**[Share 1**][**ETF Share 1**][**Index 1**][**Commodity 1**][**FX Rate 1**][**Fund 1**][**Interest Rate 1**][**Reference Rate 1**]** (*Final Level*$_{[\bullet]}$) minus its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)**][**Strike (*Strike*$_{[\bullet]}$)**]**, divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)**]** **[**Final Level (*Final Level*$_{[\bullet]}$)**]**, and (B) the **[**Final Basket Level minus **[**the Initial Basket Level**][**its Strike (*Strike*$_{Basket}$)**]** **[[**Initial Basket Level**][**Strike (*Strike*$_{Basket}$)**]** minus the Final Basket Level**]]]**[*in the case of one Basket versus one Underlying*:** (A) the **[**Final Basket Level minus **[**the Initial Basket Level**][**its Strike (*Strike*$_{Basket}$)**]]** **[[**Initial Basket Level**][**Strike (*Strike*$_{Basket}$)**]** minus the Final Basket Level**]** and (B) the ratio of (a) the Final Level of **[**the **[**Share**][**ETF Share**][**Index**][**Commodity**][**FX Rate**][**Fund**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]]**[Share 1**][**ETF Share 1**][**Index 1**][**Commodity

[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT OUTPERFORMANCE-PARTIZIPATION ist der nachfolgende Text einzufügen*:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) der Differenz aus **[*bei einem Vergleich zweier Basiswerte:*** (A) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs **[**der Aktie**][**des ETF-Anteils**][**des Index**][**des Rohstoffs**][**des Devisenkurses**][**des Fonds**][**des Zinssatzes**][**des Referenzsatzes**][**von Aktie 1**][**von ETF-Anteil 1**][**von Index 1**][**von Rohstoff 1**][**von Devisenkurs 1**][**von Fonds 1**][**von Zinssatz 1**][**von Referenzsatz 1**]** (*Final Level*$_{[\bullet]}$) abzüglich des jeweiligen **[**Anfangskurses (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)**][**Referenzkurses (*Strike*$_{[\bullet]}$)**]** und (b) dem jeweiligen **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)**]** **[**Schlusskurs (*Final Level*$_{[\bullet]}$)**]** und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs **[**der Aktie**][**des ETF-Anteils**][**des Index**][**des Rohstoffs**][**des Devisenkurses**][**des Fonds**][**des Zinssatzes**][**des Referenzsatzes**][**von Aktie 2**][**von ETF-Anteil 2**][**von Index 2**][**von Rohstoff 2**][**von Devisenkurs 2**][**von Fonds 2**][**von Zinssatz 2**][**von Referenzsatz 2**]** (*Final Level*$_{[\bullet]}$) abzüglich des jeweiligen **[**Anfangskurses (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)**][**Referenzkurses (*Strike*$_{[\bullet]}$)**]** und (b) dem jeweiligen **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)**]** **[**Schlusskurs (*Final Level*$_{[\bullet]}$)**]]]**[*bei einem Vergleich zwischen dem Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung in einem Korb und dem Basiswert mit der besten Wertentwicklung in einem Korb*:** (A) dem Quotienten aus (a) der Differenz aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung in Korb 1 (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of,\ Basket\ 1}$) und dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of,\ Basket\ 1}$)**][**Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}Of,\ Basket\ 1}$)**]**, und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of,\ Basket\ 1}$)**]** **[**Schlusskurs (*Final Level* $_{Best\text{-}Of,\ Basket\ 2}$)**]** und (B) dem Quotienten aus (a) der Differenz aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung in Korb 2 (*Final Level*$_{Best\text{-}Of,\ Basket\ 2}$) und dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of,\ Basket\ 2}$)**][**Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of,\ Basket\ 2}$)**]** und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of,\ Basket\ 2}$)**]** **[**Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of,\ Basket\ 1}$)**]]]**[*bei einem Vergleich zwischen einem einzelnen Basiswert und einem Korb:*** (A) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs **[**der Aktie**][**des ETF-Anteils**][**des Index**][**des Rohstoffs**][**des Devisenkurses**][**des Fonds**][**des Zinssatzes**][**des Referenzsatzes**][**von Aktie 1**][**von ETF-Anteil 1**][**von Index 1**][**von Rohstoff 1**][**von Devisenkurs 1**][**von Fonds 1**][**von Zinssatz 1**][**von Referenzsatz 1**]** (*Final Level*$_{[\bullet]}$) abzüglich des jeweiligen **[**Anfangskurses (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)**][**Referenzkurses (*Strike*$_{[\bullet]}$)**]** und (b)

1][FX Rate 1][Fund 1][Interest Rate 1][Reference Rate 1] (*Final Level*$_{[\bullet]}$) minus its [Initial Level (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)][Strike (*Strike*$_{[\bullet]}$)], divided by (b) its [Initial Level (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)][Final Level (*Final Level*$_{[\bullet]}$)]][***in the case of one Basket of Underlyings versus one Basket of Underlyings***: (A) the [Final Basket Level of Basket 1 (*Final Basket Level*$_{B1}$) minus its [Initial Basket Level (*Initial Basket Level*$_{B1}$)][Strike (*Strike*$_{B1}$)]] [[Initial Basket Level of Basket 1 (*Initial Basket Level*$_{B1}$)][Strike of Basket 2 (*Strike*$_{B1}$)] minus its Final Basket Level (*Final Basket Level*$_{B1}$)]] and (B) the [Final Basket Level of Basket 2 (*Final Basket Level*$_{B2}$) minus its [Initial Basket Level (*Initial Basket Level*$_{B2}$)][Strike (*Strike*$_{B2}$)]] [[Initial Basket Level of Basket 2 (*Initial Basket Level*$_{B2}$)][Strike of Basket 2 (*Strike*$_{B2}$)] minus its Final Basket Level (*Final Basket Level*$_{B2}$)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[***in the case of one Underlying versus one Underlying***:

$$[Denomination \times max\left\{0; Participation \times \left[\left(\frac{Final\ Level_{[\bullet]} - [Initial\ Level][Strike]_{[\bullet]}}{Initial\ Level_{[\bullet]}}\right) - \left(\frac{Final\ Level_{[\bullet]} - [Initial\ Level][Strike]_{[\bullet]}}{Initial\ Level_{[\bullet]}}\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left\{0; Participation \times \left[\left(\frac{Final\ Level_{[\bullet]} - [Initial\ Level][Strike]_{[\bullet]}}{Final\ Level_{[\bullet]}}\right) - \left(\frac{Final\ Level_{[\bullet]} - [Initial\ Level][Strike]_{[\bullet]}}{Final\ Level_{[\bullet]}}\right)\right]\right\}].]$$

[***in the case of the Worst-Of of one Basket versus the Best-Of of one Basket:***

$$[Denomination \times [max\left\{0; Participation \times \left[\left(\frac{Final\ Level_{Worst-of,Basket\ 1} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of,Basket\ 1}}{Initial\ Level_{Worst-of,Basket\ 1}}\right) - \left(\frac{Final\ Level_{Best-of,Basket\ 2} - [Initial\ Level][Strike]_{Best-of,Basket\ 2}}{Initial\ Level_{Best-of,Basket\ 2}}\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[0; Participation \times \left[\left(\frac{Final\ Level_{Worst-of,Basket\ 1} - [Initial\ Level][Strike_{Worst-of,Basket\ 1}]}{Final\ Level_{Worst-of,Basket\ 1}}\right) - \left(\frac{Final\ Level_{Best-of,Basket\ 2} - [Initial\ Level][Strike_{Best-of,Basket\ 2}]}{Final\ Level_{Best-of,Basket\ 2}}\right)\right]\right].]$$

[***in the case of one Underlying versus one Basket of Underlyings***:

$$[Denomination \times max\left\{0; Participation \times \left[\left(\frac{Final\ Level_{[\bullet]} - [Initial\ Level][Strike]_{[\bullet]}}{Initial\ Level_{[\bullet]}}\right) - (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike_{Basket}])\right]\right\}.]$$

dem jeweiligen [Anfangskurs (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)] [Schlusskurs (*Final Level*$_{[\bullet]}$)] und (B) dem [Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich [des Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)][des Referenzkurses für diesen Korb (*Strike*$_{Basket}$)]] [[Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)][Referenzkurs für diesen Korb (*Strike*$_{Basket}$) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)]]][***bei einem Vergleich zwischen einem Korb und einem einzelnen Basiswert:*** (A) dem [Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich [des Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)][des Referenzkurses des Korbs (*Strike*$_{Basket}$)]] [[Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)][Referenzkurs für diesen Korb (*Strike*$_{Basket}$) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)]] und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs [der Aktie][des ETF-Anteils][des Index][des Rohstoffs][des Devisenkurses][des Fonds][des Zinssatzes][des Referenzsatzes][von Aktie 1][von ETF-Anteil 1][von Index 1][von Rohstoff 1][von Devisenkurs 1][von Fonds 1][von Zinssatz 1][von Referenzsatz 1] (*Final Level*$_{[\bullet]}$) abzüglich des jeweiligen [Anfangskurses (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)][Referenzkurses (*Strike*$_{[\bullet]}$)] und (b) dem jeweiligen [Anfangskurs (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)] [Schlusskurs (*Final Level*$_{[\bullet]}$)]][***bei einem Vergleich zwischen zwei Körben von Basiswerten:*** (A) dem [Finalen Korbkurs von Korb 1 (*Final Basket Level*$_{B1}$) abzüglich des [Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*$_{B1}$)][Referenzkurses (*Strike*$_{B1}$)] von Korb 1] [[Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*$_{B1}$)] [Referenzkurs (*Strike*$_{B1}$)] von Korb 1 abzüglich des Finalen Korbkurses von Korb 1 (*Final Basket Level*$_{B1}$)] und (B) dem [Finalen Korbkurs von Korb 2 (*Final Basket Level*$_{B2}$) abzüglich des [Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*$_{B2}$)][Referenzkurses (*Strike*$_{B2}$)]] von Korb 2] [[Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*$_{B2}$)][Referenzkurs (*Strike*$_{B2}$)]] von Korb 2 abzüglich des Finalen Korbkurses von Korb 2 (*Final Basket Level*$_{B2}$)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[***bei einem Vergleich zwischen zwei einzelnen Basiswerten***:

[***bei einem Vergleich zwischen dem Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung in einem Korb mit dem Basiswert mit der Besten Wertentwicklung in einem Korb:***

[***bei einem Vergleich zwischen einem einzelnen Basiswert und einem Korb von Basiswerten***:

$$[\ Denomination \times max\left[0; Participation \times \left[\left(\frac{FinalLevel_{[\bullet]} - [InitialLevel][Strike]_{[\bullet]}}{FinalLevel_{[\bullet]}}\right) - \left([InitialBasketLevel][Strike] - FinalBasketLevel\right)\right]\right]\ ].]$$

[in the case of one Basket of Underlyings versus one Underlying:

[bei einem Vergleich zwischen einem Korb von Basiswerten und einem einzelnen Basiswert:

$$[Denomination \times max\left\{0; Participation \times \left[(Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike_{Basket}]) - \left(\frac{Final\ Level_{[\bullet]} - [Initial\ Level][Strike]_{[\bullet]}}{Initial\ Level_{[\bullet]}}\right)\right]\right\}]$$

$$[\ Denomination \times max\left[0; Participation \times \left[\left([InitialBasketLevel][Strike] - FinalBasketLevel\right) - \left(\frac{FinalLevel_{[\bullet]} - [InitialLevel][Strike]_{[\bullet]}}{FinalLevel_{[\bullet]}}\right)\right]\right]\ ].]$$

[in the case of one Basket of Underlyings versus one Basket of Underlyings:

[bei einem Vergleich zwischen zwei Körben von Basiswerten:

$$[Denomination \times max\{0; Participation \times [(Final\ Basket\ Level_{B1} - [Initial\ Basket\ Level][Strike]_{B1}) - (Final\ Basket\ Level_{B2} - [Initial\ Basket\ Level][Strike]_{B2})]\}\ ]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times [([Initial\ Basket\ Level][Strike]_{B1} - Final\ Basket\ Level_{B1}) - ([Initial\ Basket\ Level][Strike]_{B2} - Final\ Basket\ Level_{B2})]\right].]$$

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH ENHANCED PARTICIPATION with NO bear feature, insert the following text:

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level **is [at or]above** the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Initial Level**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level **is [at or] [above][below]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) the Bonus Performance and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[*in the case of one Underlying*:** the ratio of (a) the Final Level minus the Initial Level, divided by (b) the **[**Initial Level**][**Final Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$), divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[**Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the **[**Final Basket Level minus the Initial Basket Level**]** **[**Initial Basket Level minus the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Perfomance; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Initial\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Perfomance; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Initial\ Level}{FinalLevel}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT ENHANCED-PARTIZIPATION OHNE Bear-Struktur ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][unterschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) der Bonus-Performance (*Bonus Performance*) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des Anfangskurses (*Initial Level*) und (b) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**]** **[**Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden Anfangskurses (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[**Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem **[**Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**]** **[**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$[Denomination \times max[Bonus\ Performance; Participation \times (Final\ Basket\ Level - Initial\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times max[Bonus\ Performance; Participation \times (Initial\ Basket\ Level - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or | oder}]$$

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level **is [at or]below** the Initial Level, but **[at or]above** the Strike**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of the Worst-Performing Underlying is **[at or]below** its Initial Level, but **[at or]above** its Strike**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or] [below][above]** the Initial Basket Level, but **[at or][above][below]** the Strike**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[*in the case of one Underlying*:** the ratio of (a) the Final Level minus the Strike, divided by (b) the **[**Initial Level**][**Final Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) minus its Strike (*Strike*$_{Worst-of}$), divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**]** **[**Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** **[**the Final Basket Level minus the Strike**]** **[**Strike minus the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Strike}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Strike}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - Strike_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - Strike_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - Strike)]]$$

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Strike - FinalBasketLevel)]]; \text{ or | oder}]$$

[bei einem Korb von Basiswerten:

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, aber den Referenzkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, aber den jeweiligen Referenzkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet] [überschreitet][oder diesem entspricht]**, aber den Referenzkurs **[überschreitet][unterschreitet] [oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des Referenzkurses (*Strike*) und (b) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**]** **[**Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) abzüglich des betreffenden Referenzkurses (*Strike*$_{Worst-of}$) und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**]** **[**Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem **[**Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)**]** **[**Referenzkurs (*Strike*) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Strike}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Strike}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - Strike_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - Strike_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - Strike)]]$$

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Strike - FinalBasketLevel)]]; \text{ or | oder}]$$

(iii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level **is [at or]below** the Strike**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its Strike**][in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level **is [at or][below][above]** the Strike**]**, zero (0).**]]**

(iii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs den Referenzkurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Referenzkurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs den Referenzkurs **[unterschreitet][überschreitet] [oder** diesem **entspricht]]**, null (0).**]]**

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH ENHANCED PARTICIPATION with a BEAR FEATURE, insert the following text:

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT ENHANCED-PARTIZIPATION mit BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level **is [at or]below** the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying **is [at or]below** its Initial Level**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level **is [at or][below]L[above]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) the Bonus Performance and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[*in the case of one Underlying*:** the ratio of (a) the Initial Level minus the Final Level, divided by (b) the **[**Initial Level**][**Final Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the ratio of (a) the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best-of}$) minus its Final Level (*Final Level*$_{Best-of}$), divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Best-of}$)**]** **[**Final Level (*Final Level*$_{Best-of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the **[**Initial Basket Level minus the Final Basket Level**]** **[**Final Basket Level minus the Initial Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet] [überschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) der Bonus-Performance (*Bonus Performance*) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) dem Anfangskurs (*Initial Level*) abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) und (b) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**]** **[**Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best-of}$) abzüglich des betreffenden Schlusskurses (*Final Level*$_{Best-of}$) und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best-of}$)**]** **[**Schlusskurs (*Final Level*$_{Best-of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem **[**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]** **[**Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Perfomance; Participation \times \left(\frac{Initial\ Level - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Perfomance; Participation \times \left(\frac{Initial\ Level - Final\ Level}{FinalLevel}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{Initial\ Level_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{Initial\ Level_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$[Denomination \times max[Bonus\ Performance; Participation \times (Initial\ Basket\ Level - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times max[Bonus\ Performance; Participation \times (Final\ Basket\ Level - Initial\ Basket\ Level)]]; \text{ or | oder}]$$

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level **is [at or]above** the Initial Level, but **[at or]below** the Strike**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of the Best-Performing Underlying is **[at or]above** its Initial Level, but **[at or]below** its Strike**][*in the case of a Basket of*

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, aber den Referenzkurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten

Underlyings: Final Basket Level **is [at or][above] [below]** the Initial Basket Level, but **[at or][below][above]** the Strike**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[*in the case of one Underlying***: the ratio of (a) the Strike minus the Final Level, divided by (b) the **[**Initial Level**][**Final Level**]]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the ratio of (a) the Strike of the Best-Performing Underlying (*Strike$_{Best-of}$*) minus its Final Level (*Final Level$_{Best-of}$*), divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level$_{Best-of}$*)**][**Final Level (*Final Level$_{Best-of}$*)**]]][*in the case of a Basket of Underlyings***: **[**the Strike minus the Final Basket Level**][**the Final Basket Level minus the Strike**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Wertentwicklung den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, aber den jeweiligen Referenzkurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][unterschreitet][oder diesem entspricht]**, aber den Referenzkurs **[unterschreitet][überschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) dem Referenzkurs (*Strike*) abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) und (b) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) dem Referenzkurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Strike$_{Best-of}$*) abzüglich des betreffenden Schlusskurses (*Final Level$_{Best-of}$*) und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level$_{Best-of}$*)**][**Schlusskurs (*Final Level$_{Best-of}$*)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem **[**Referenzkurs (*Strike*) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**][**Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Strike - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Strike - Final\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or } | \text{ oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Strike_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Strike_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}\right)\right]]; \text{ or } | \text{ oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Strike - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - Strike)]]; \text{ or } | \text{ oder}]$$

(iii) if the **[*in the case of one Underlying***: Final Level **is [at or]above** the Strike**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]above** its Strike**][*in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level **is [at or][above][below]** the Strike**]**, zero (0).**]]**

(iii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Referenzkurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Referenzkurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Referenzkurs **[überschreitet][unterschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, null (0).**]]**

[*in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH DIGITAL PLUS PARTICIPATION with NO bear feature, insert the following text*:

[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT DIGITAL-PLUS-PARTIZIPATION OHNE Bear-Struktur ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) if the **[*in the case of one Underlying***: Final Level **is [at or]above** the **[**Initial Level**][**Strike**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **each** Underlying **is [at or]above** its **[**Initial Level**][**Strike**]][*in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level **is [at or**

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** **überschreitet[oder** diesem **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** **überschreitet[oder**

][above][below] the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) the Bonus Performance and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[*in the case of one Underlying***: the ratio of (a) the Final Level minus the **[**Initial Level**][**Strike**]**, divided by (b) the **[**Initial Level**][**Final Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]**, divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings***: the **[**Final Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]] [[**Initial Basket Level**][**Strike**]** minus the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

diesem **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den **[**Anfänglichen Korbkurs**][**Referenzkurs**] [überschreitet][unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) der Bonus-Performance (*Bonus Performance*) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des **[**Anfangskurses (*Initial Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]** und (b) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden **[**Anfangskurses (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Referenzkurses (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]** und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem **[**Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]] [[**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$[Denomination \times max[Bonus\ Performance; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]]$$

$$[Denomination \times max[Bonus\ Performance; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or | oder}]$$

(ii) if the **[*in the case of one Underlying***: Final Level **is [at or]below** the **[**Initial Level**][**Strike**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its **[**Initial Level**][**Strike**]][*in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level **is [at or][below][above]** the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]**, zero (0).**]**

(ii) wenn ***[bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**] unterschreitet[oder** diesem **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts den jeweiligen **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**] unterschreitet[oder** diesem **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den **[**Anfänglichen Korbkurs**][**Referenzkurs**] [unterschreitet] [überschreitet] [oder** diesem **entspricht]]**, null (0).**]**

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH DIGITAL PLUS PARTICIPATION with a BEAR FEATURE, insert the following text:

(i) if the **[*in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]below** the **[**Initial Level**][**Strike**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **each** Underlying **is [at or]below** its **[**Initial Level**][**Strike**]][*in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level **is [at or][below][above]** the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]**, a cash

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT DIGITAL-PLUS-PARTIZIPATION mit BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den **[**Anfangskurs**] [**Referenzkurs**] unterschreitet[oder** diesem **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen **[**Anfangskurs**] [**Referenzkurs**] unterschreitet [oder** diesem **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der

amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) the Bonus Performance and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[*in the case of one Underlying*:** the ratio of (a) the **[**Initial Level**][**Strike**]** minus the Final Level, divided by (b) the **[**Initial Level**][**Final Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the ratio of (a) the **[**Initial Level**][**Strike**]** of the Best-Performing Underlying **[**(*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}of}$)**]** minus its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$), divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the **[[**Initial Basket Level**][**Strike**]** minus the Final Basket Level**][**Final Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Finale Korbkurs den **[**Anfänglichen Korbkurs**][**Referenzkurs**] [unterschreitet][überschreitet] [oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) der Bonus-Performance (*Bonus Performance*) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) und (b) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**]** **[**Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung **[**(*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}of}$)**]** abzüglich des betreffenden Schlusskurses (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem **[[**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]** **[**Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]-FinalLevel]}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]-Final\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of}-Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of}-Final\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$[Denomination \times max[Bonus\ Performance; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - FinalBasket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times max[Bonus\ Performance; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]]; \text{ or | oder}]$$

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level **is [at or]above** the **[**Initial Level**][**Strike**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]above** its **[**Initial Level**][**Strike**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level **is [at or][above][below]** the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]**, zero (0).**]**

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**]** **überschreitet[oder** diesem **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** **überschreitet[oder** diesem **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den **[**Anfänglichen Korbkurs**]** **[**Referenzkurs**]** **[überschreitet][unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]]**, null (0).**]**

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH MULTI RESETTING PARTICIPATION, COMPLEX PRODUCTS WITH RESETTING PARTICIPATION AND COMPLEX PRODUCTS WITH SCALE RESETTING PARTICIPATION, insert the following text:

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT MULTI-RESETTING-PARTIZIPATION, KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT RESETTING-PARTIZIPATION UND KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT SCALE-RESETTING-PARTIZIPATION ist der nachfolgende Text einzufügen:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) **[**the Minimum Payout**][**zero (0)**]** and (y) the product of (i) the Participation and (ii) the Compounded Performance, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) **[**der Mindestzusatzzahlung (*Minimum Payout*)**][**null (0)**]** oder (y) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) der

Durchschnittlichen Performance (*Compounded Performance*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max([Minimum\ Payout][0]; Participation \times Compounded\ Performance).]$$

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH DIGITAL PARTICIPATION with NO bear feature, insert the following text:

(i) if **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level **is [at or]above [[●]][**the Initial Level**]]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above [[●]][**its Initial Level**]]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level **is [at or][above][below] [[●]][**the Initial Basket Level**]]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (i) **[●]**% and (ii) the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[*in the case of one Underlying*:** the ratio of (a) the Final Level minus the **[**Initial Level**][**Strike**]**, divided by (b) the **[**Initial Level**][**Final Level**]]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]**, divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[**Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]][*in the case of a Basket of Underlyings*: [**the Final Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]** **[[**Initial Basket Level**][**Strike**]** minus the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$[Denomination \times \left([\bullet\%] + max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Initial\ Level}\right)\right]\right)]$$

$$[Denomination \times \left([\bullet\%] + max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Final\ Level}\right)\right]\right)]; \text{ or } | \text{ oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$[Denomination \times \left([\bullet\%] + max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]\right)]$$

$$[Denomination \times \left([\bullet\%] + max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]\right)]; \text{ or } | \text{ oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$[Denomination \times ([\bullet\%] + max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])])]$$

$$[Denomination \times ([\bullet\%] + max[0; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)])]; \text{ or } | \text{ oder}]$$

(ii) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or]below [[●]][**the Initial Level**]]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of at least one Underlying is **[at or]below [[●]][**its Initial Level**]]][*in the case of a Basket of Underlyings:*** Final Basket Level **is [at or][below][above] [[●]][**the Initial Basket Level**]]**, zero (0).**]]**

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT DIGITAL-PARTIZIPATION OHNE Bear-Struktur ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) wenn **[*bei einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[[●]][**den Anfangskurs**]** **überschreitet[oder** diesem **entspricht][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[[●]][**den jeweiligen Anfangskurs**]** **überschreitet [oder diesem entspricht]] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[[●]][**den Anfänglichen Korbkurs**]** **[überschreitet] [unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (i) **[●]**% und (ii) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des **[**Anfangskurses (*Initial Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]** und (b) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**]** **[**Schlusskurs (*Final Level*)**]]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden **[**Anfangskurses (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[**Referenzkurses (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]** und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[**Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem **[**Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]]** **[[**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

$$[Denomination \times \left([\bullet\%] + max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Initial\ Level}\right)\right]\right)]$$

$$[Denomination \times \left([\bullet\%] + max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Final\ Level}\right)\right]\right)]; \text{ or } | \text{ oder}]$$

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$[Denomination \times \left([\bullet\%] + max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]\right)]$$

$$[Denomination \times \left([\bullet\%] + max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]\right)]; \text{ or } | \text{ oder}]$$

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$[Denomination \times ([\bullet\%] + max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])])]$$

$$[Denomination \times ([\bullet\%] + max[0; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)])]; \text{ or } | \text{ oder}]$$

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[[●]][**den Anfangskurs**]** **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts **[[●]][**den jeweiligen Anfangskurs**]** **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[[●]][**den Anfänglichen

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH DIGITAL PARTICIPATION with a BEAR FEATURE, insert the following text:

(i) if **[*in the case of one Underlying***: the Final Level is **[at or] below [[●]][**the Initial Level**]]*[in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the Final Level of **each** Underlying **is [at or]below [[●]][**its Initial Level**]]*[in the case of a Basket of Underlyings***: the Final Basket Level **is [at or][below][above] [[●]][**the Initial Basket Level**]]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (i) **[●]**% and (ii) the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[*in the case of one Underlying***: the ratio of (a) the **[**Initial Level**][**Strike**]** minus the Final Level, divided by (b) the **[**Initial Level**][**Final Level**]]*[in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the ratio of (a) the **[**Initial Level**][**Strike**]** of the Best-Performing Underlying **[**(*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}of}$)**]** minus its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$), divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]]*[in the case of a Basket of Underlyings***: **[**the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]** minus the Final Basket Level**][**the Final Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$[Denomination \times \left([\bullet\%] + max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]\right)]$$

$$[Denomination \times \left([\bullet\%] + max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Final\ Level}\right)\right]\right)]; \text{ or | oder}$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$[Denomination \times \left([\bullet\%] + max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]\right)]$$

$$[Denomination \times \left([\bullet\%] + max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}\right)\right]\right)]; \text{ or | oder}$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$[Denomination \times \bullet\% + max 0; Participation \times [Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level]$$

$$[Denomination \times ([\bullet\%] + max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])])]; \text{ or | oder}$$

(ii) if the **[*in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]above [[●]][**the Initial Level**]]*[in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]above [[●]][**its Initial Level**]]*[in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level **is [at or][above][below] [[●]][**the Initial Basket Level**]]**, zero (0).**]]**

Korbkurs**] [unterschreitet][überschreitet] [oder** diesem **entspricht]]**, null (0).**]]**

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT DIGITAL-PARTICIPATION mit BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) wenn **[*bei einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[[●]][**den Anfangskurs**] unterschreitet[oder** diesem **entspricht][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[[●]][**den jeweiligen Anfangskurs**] unterschreitet[oder** diesem **entspricht]] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[[●]][**den Anfänglichen Korbkurs**] [unterschreitet][überschreitet] [oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (i) **[●]**% und (ii) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) und (b) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Schlusskurs (*Final Level*)**]]*[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung **[**(*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}of}$)**]** abzüglich des betreffenden Schlusskurses (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]]*[bei einem Korb von Basiswerten:*** dem **[[**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**][**Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**]** **[**Referenzkurses (*Strike*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

$$[Denomination \times \left([\bullet\%] + max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]\right)]$$

$$[Denomination \times \left([\bullet\%] + max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Final\ Level}\right)\right]\right)]; \text{ or | oder}$$

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$[Denomination \times \left([\bullet\%] + max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]\right)]$$

$$[Denomination \times \left([\bullet\%] + max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}\right)\right]\right)]; \text{ or | oder}$$

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$[Denomination \times \bullet\% + max 0; Participation \times [Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level]$$

$$[Denomination \times ([\bullet\%] + max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])])]; \text{ or | oder}$$

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[[●]][**den Anfangskurs**] überschreitet[oder** diesem **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[[●]][**den jeweiligen Anfangskurs**] überschreitet[oder** diesem **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[[●]][**den Anfänglichen Korbkurs**] [überschreitet][unterschreitet] [oder diesem entspricht]]**, null (0).**]]**

[in the case of EXCHANGEABLE PRODUCTS, Annex C is NOT APPLICABLE]

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH CAPPED PARTICIPATION or COMPLEX PRODUCTS WITH CAPPED ALL TIME HIGH PARTICIPATION or COMPLEX PRODUCTS WITH CAPPED BEST OF SELECTED PERFORMANCE PARTICIPATION, insert the following text:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) **[*in the case of one Underlying*: [**the **greater** of (X)**]** the product of (A) the Participation and (B) the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the ratio of (a) the Final Level minus the **[**Initial Level**][**Strike**]**, divided by (b) the **[**Initial Level**][** and (Y) the product of (A) the All Time High Participation and (B) the lesser of (i) the Cap and (ii) the ratio of (a) the Highest Level minus the **[**Initial Level**][**Strike**]**, divided by (b) the Initial Level**][**Final Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: [**the **greater** of (X)**]** the product of (A) the Participation and (B) the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]**, divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][** and **[**(Y)**]** the product of (A) the Best of Selected Performance Participation and (B) the lesser of (i) the Cap and (ii) the ratio of (a) Highest Observed Worst-of Level of the Best Worst-Performing Underlying (*Highest Observed Worst-of Level*$_{Best\ Worst\text{-}of}$) minus its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\ Worst\text{-}of}$)**][**Strike (*Strike*$_{Best\ Worst\text{-}of}$)**]**, divided by (B) its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\ Worst\text{-}of}$)**]** **[**Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*in the case of a Capped Basket of Underlyings*: [**the **greater** of (X)**]** the product of (A) the Participation and (B) the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the **[**Final Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**][** and (Y) the product of (A) the All Time High Participation and (B) the lesser of (i) the Cap and (ii) the All Time High Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]][[**Initial Basket Level**][**Strike**]** minus the Final Basket Level**]]][*in the case of a Basket of Capped Underlyings*: the product of (i) the Participation and (ii) the **[**Final Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**][** and (z) the product of (i) the All Time High Participation and (ii) the All Time High Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]] [[**Initial Basket Level**][**Strike**]** minus the Final Basket Level**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

[bei EXCHANGEABLE-PRODUKTEN findet Anhang C KEINE ANWENDUNG]

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT CAPPED-PARTIZIPATION oder KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT CAPPED ALL TIME HIGH-PARTIZIPATION oder KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT CAPPED BEST OF SELECTED PERFORMANCE-PARTIZIPATION ist der nachfolgende Text einzufügen:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) **[*bei nur einem Basiswert:* [**dem **höheren** der folgenden Beträge: (X)**]** dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) und (ii) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des **[**Anfangskurses (*Initial Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]** und (b) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][** und (Y) dem Produkt aus (A) der All Time High-Partizipation (*All Time High Participation*) und (B) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) und (ii) dem Quotienten aus (a) dem Höchstwert (*Highest Level*) abzüglich des **[**Anfangskurses (*Initial Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]**, dividiert durch (b) den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [**dem **höheren** der folgenden Beträge: (X)**]** dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) und (ii) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden **[**Anfangskurses (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Referenzkurses (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]** und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[**und (Y) dem Produkt aus (A) der Best of Selected Performance-Partizipation (*Best of Selected Performance Participation*) und (B) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) und (ii) dem Quotienten aus (a) dem Höchsten Beobachteten Schlechtesten Kurs des Besten Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Highest Observed Worst-of Level*$_{Best\ Worst\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden **[**Anfangskurses (*Initial Level*$_{Best\ Worst\text{-}of}$)**][**Referenzkurses (*Strike*$_{Best\ Worst\text{-}of}$)**]**, dividiert durch (B) den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\ Worst\text{-}of}$)**][**Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*wenn für den Korb von Basiswerten eine Obergrenze vorgesehen ist:***[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (X)**]** dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) und (ii) dem **[**Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**][** und (Y) dem Produkt aus (A) der All Time High-Partizipation (*All Time High Participation*) und (B) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) und (ii) dem Höchstwert des Korbkurses (*All Time High Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**]**[Referenzwertes (*Strike*)**]][[**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]]][*wenn für die im Korb enthaltenen Basiswerte eine Obergrenze vorgesehen ist:*** dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem **[**Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**][** und (z) dem Produkt aus (i) der All Time High-Partizipation (*All Time High Participation*) und (ii) dem Höchstwert des Korbkurses (*All Time High Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]][[**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

$$[Denomination \times max\left\{0; \left[[\max(]Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Initial\ Level}\right)[;\ All\ Time\ High\ Participation \times min\left(Cap; \frac{Highest\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Initial\ Level}\right)]D]\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left\{0; \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Final\ Level}\right)\right]\right\}].]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$[Denomination \times max\left\{0; \left[[\max(]Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)[;\ Best\ of\ Selected\ Performance\ Participation \times min\left(Cap; \frac{Highest\ Observed\ Worst-of\ Level_{Best\ Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Best\ Worst-of}}{Initial\ Level_{All\ Time\ High\ Worst-of}}\right)]D]\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left\{0; \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]\right\}].]$$

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[in the case of a Capped Basket of Underlyings:

$$[Denomination \times max\{0; [[\max(]Participation \times min(Cap;\ Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])[;\ All\ Time\ High\ Participation \times min(Cap; All\ Time\ High\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike]()]]\}]$$

$$[Denomination \times max\{0; [Participation \times min(Cap; [Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)]\}].]$$

[wenn für den Korb von Basiswerten eine Obergrenze vorgesehen ist:

[in the case of a Basket of Capped Underlyings:

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike][;\ All\ Time\ High\ Participation \times (All\ Time\ Highest\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]$$

$$[Denomination \times max[0; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)]].]]$$

[wenn für die im Korb enthaltenen Basiswerte eine Obergrenze vorgesehen ist:

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH CAPPED ENHANCED PARTICIPATION, insert the following text:

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level **is [at or]above** the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying **is [at or]above** its Initial Level**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level **is [at or][above][below]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) the Bonus Performance and (y) **[*in the case of one Underlying*:** the product of (i) the Participation and (ii) the **lesser** of (A) the Cap and (B) the ratio of (a) the Final Level minus the Initial Level, divided by (b) the **[**Initial Level**][**Final Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the product of (i) the Participation and (ii) the **lesser** of (A) the Cap and (B) the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) minus its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$), divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][**Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]][*in the case of a Capped Basket of Underlyings*:** the product of (i) the Participation and (ii) the **lesser** of (A) the Cap and (B) the **[**Final Basket Level minus the Initial Basket Level**][**Initial Basket Level minus the Final Basket Level**]][*in the case of a Basket of Capped Underlyings*:** the product of (A) the Participation and (B) the **[**Final Basket Level minus the Initial Basket Level**][**Initial Basket Level minus the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT CAPPED-ENHANCED PARTIZIPATION ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][unterschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) der Bonus-Performance (*Bonus Performance*) oder (y) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des Anfangskurses (*Initial Level*) und (b) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) abzüglich des betreffenden Anfangskurses (*Initial Level*$_{Worst-of}$) und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**]** **[**Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]][*wenn für den Korb von Basiswerten eine Obergrenze vorgesehen ist:*** dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) dem

[Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)] [Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)]] [***wenn für die im Korb enthaltenen Basiswerte eine Obergrenze vorgesehen ist:*** dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem [Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)] [Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[***in the case of one Underlying:***

[***bei nur einem Basiswert:***

$$[Denomination \times max\left\{Bonus\ Performance; \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level - Initial\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left\{Bonus\ Performance; \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level - Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]\right\}]; \text{ or | oder}]$$

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket:***

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

$$[Denomination \times max\left\{Bonus\ Performance; \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left\{Bonus\ Performance; \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]\right\}]; \text{ or | oder}]$$

[***in the case of a Capped Basket of Underlyings:***

[***wenn für den Korb von Basiswerten eine Obergrenze vorgesehen ist:***

$$[Denomination \times max\{Bonus\ Peformance; [Participation \times min(Cap;\ Final\ Basket\ Level - Initial\ Basket\ Level)]\}]$$

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; [Participation \times min(Cap;\ Initial\ Basket\ Level - Final\ Basket\ Level)]\right]];\text{or | oder}]$$

[***in the case of a Basket of Capped Underlyings:***

[***wenn für die im Korb enthaltenen Basiswerte eine Obergrenze vorgesehen ist:***

$$[Denomination \times max[Bonus\ Peformance; Participation \times (Final\ Basket\ Level - Initial\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times max[Bonus\ Performance; Participation \times (Initial\ Basket\ Level - Final\ Basket\ Level)]];\text{or | oder}]$$

(ii) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]below** the Initial Level, <u>but</u> **[at or]above** the Strike][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of the Worst-Performing Underlying is **[at or]below** its Initial Level, <u>but</u> **[at or] above** its Strike][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level **is [at or][below][above]** the Initial Basket Level, <u>but</u> **[at or][above][below]** the Strike], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) [***in the case of one Underlying***: the product of (A) the Participation and (B) the ratio of (a) the Final Level minus the Strike, divided by (b) the [Initial Level][Final Level]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the product of (A) the Participation and (B) the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) minus its Strike (*Strike*$_{Worst-of}$), divided by (b) its [Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)][Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)]][***in the case of a Basket of Underlyings***: the product of (A) the Participation and (B) the [Final Basket Level minus the Strike] [Strike minus the Final Basket Level], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn [***bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, <u>aber</u> den Referenzkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, <u>aber</u> den jeweiligen Referenzkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet] [überschreitet][oder diesem entspricht]**, <u>aber</u> den Referenzkurs **[überschreitet][unterschreitet] [oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) [***bei nur einem Basiswert:*** dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des Referenzkurses (*Strike*) und (b) dem [Anfangskurs (*Initial Level*)] [Schlusskurs (*Final Level*)]][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) abzüglich des betreffenden

Referenzkurses (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$) und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[**Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**[***bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem **[**Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)**]** **[**Referenzkurs (*Strike*) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:***

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Strike}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Strike}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or | oder}$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:***

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - Strike_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - Strike_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or | oder}$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:***

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - Strike)]]$$

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Strike - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or | oder}$$

(iii) if the **[***in the case of one Underlying*: Final Level **is [at or]below** the Strike**]**[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its Strike**]**[***in the case of a Basket of Underlyings*: Final Basket Level is **[at or][below][above]** the Strike**]**, zero (0).**]**

[*in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH CAPPED DIGITAL PLUS PARTICIPATION, insert the following text:***

(i) if the **[***in the case of one Underlying*: Final Level **is [at or]above** the **[**Initial Level**][**Strike**]]**[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: Final Level of **each** Underlying **is [at or]above** its **[**Initial Level**][**Strike**]]**[***in the case of a Basket of Underlyings*: Final Basket Level **is [at or][above][below]** the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) the Bonus Performance and (y) **[***in the case of one Underlying*: the product of (i) the Participation and (ii) the **lesser** of (A) the Cap and (B) the ratio of (a) the Final Level minus the **[**Initial Level**][**Strike**]**, divided by (b) the **[**Initial Level**][**Final Level**]]**[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: the product of (i) the Participation and (ii) the **lesser** of (A) the Cap and (B) the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]**, divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[**Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**[***in the case of a Capped Basket of Underlyings*: the product of (i) the Participation and (ii) the **lesser** of (A) the Cap and (B) the **[**Final Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]** **[[**Initial Basket Level**][**Strike**]** minus the Final Basket Level**]]**[***in the case of a Basket of Capped Underlyings*: the product of (A) the Participation and (B) the

(iii) wenn **[***bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Referenzkurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]]**[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Referenzkurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]]**[***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Referenzkurs **[unterschreitet][überschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, null (0).**]**

[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT CAPPED-DIGITAL-PLUS-PARTIZIPATION ist der nachfolgende Text einzufügen:***

(i) wenn **[***bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** **überschreitet[oder** diesem **entspricht]]**[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** **überschreitet[oder** diesem **entspricht]]**[***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den **[**Anfänglichen Korbkurs**][**Referenzkurs**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) der Bonus-Performance (*Bonus Performance*) oder (y) **[***bei nur einem Basiswert:*** dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des **[**Anfangskurses (*Initial Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]** und (b) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**]** **[**Schlusskurs (*Final Level*)**]]**[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden

[Final Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]] [[**Initial Basket Level**][**Strike**]** minus the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[Anfangskurses (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Referenzkurses (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]** und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**] [**Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*wenn für den Korb von Basiswerten eine Obergrenze vorgesehen ist:*** dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) dem **[**Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]] [[**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]]][*wenn für die im Korb enthaltenen Basiswerte eine Obergrenze vorgesehen ist:*** dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem **[**Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**] [[**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left\{Bonus\ Performance; \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Initial\ Level}\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left\{Bonus\ Performance; \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Final\ Level}\right)\right]\right\}]; \text{ or } | \text{ oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left\{Bonus\ Performance; \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left\{Bonus\ Performance; \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]\right\}]; \text{ or } | \text{ oder}]$$

[*in the case of a Capped Basket of Underlyings:*

[*wenn für den Korb von Basiswerten eine Obergrenze vorgesehen ist:*

$$[Denomination \times max\{Bonus\ Performance; [Participation \times min(Cap;\ Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]\}]$$

$$[Denomination \times max\{Bonus\ Performance; [Participation \times min(Cap;\ [Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)]\}]; \text{ or } | \text{ oder}]$$

[*in the case of a Basket of Capped Underlyings:*

[*wenn für die im Korb enthaltenen Basiswerte eine Obergrenze vorgesehen ist:*

$$[Denomination \times max[Bonus\ Performance; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]]$$

$$[Denomination \times max[Bonus\ Performance; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or } | \text{ oder}]$$

(ii) if the **[***in the case of one Underlying*: Final Level **is [at or]below** the **[**Initial Level**][**Strike**]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its **[**Initial Level**][**Strike**]][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level **is [at or][below][above]** the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**, zero (0).**]**

(ii) wenn **[***bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**] unterschreitet[oder** diesem **entspricht]][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**] unterschreitet[oder** diesem **entspricht]][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den **[**Anfänglichen Korbkurs**][**Referenzkurs**] [unterschreitet][überschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, null (0).**]**

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH DIGITAL PAYOUT with NO bear feature, insert the following text:

(i) if **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level **is [at or]above [[●]][**the Initial Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **each** Underlying **is [at or]above [[●]][**its Initial Level**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level **is [at or][above][below] [[●]][**the Initial Basket Level**]]**, a cash amount equal to the Denomination multipled by **[●]**%; or

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level **is [at or]below** the Initial Level, but **[at or]above** the Strike**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of the Worst-Performing Underlying **is [at or]below** its Initial Level, but **[at or]above** its Strike**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level **is [at or] [below][above]** the Initial Basket Level, but **[at or][above][below]** the Strike**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[*in the case of one Underlying*:** the ratio of (a) the Final Level minus the Strike, divided by (b) the **[**Initial Level**][**Final Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus its Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$), divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[**Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** **[**the Final Basket Level minus the Strike**]** **[**Strike minus the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Strike}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Strike}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - Strike_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - Strike_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - Strike)]]$$

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Strike - FinalBasketLevel)]]; \text{ or | oder}]$$

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT DIGITAL-AUSZAHLUNG OHNE Bear-Struktur ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) wenn **[*bei einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[[●]][**den Anfangskurs**]** **überschreitet[oder** diesem **entspricht][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[[●]][**den jeweiligen Anfangskurs**]** **überschreitet [oder** diesem **entspricht]] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[[●]][**den Anfänglichen Korbkurs**]** **[überschreitet] [unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit **[●]**%; oder

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, aber den Referenzkurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, aber den jeweiligen Referenzkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet] [überschreitet][oder** diesem **entspricht]**, aber den Referenzkurs **[überschreitet][unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des Referenzkurses (*Strike*) und (b) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**]** **[**Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden Referenzkurses (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$) und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[**Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem **[**Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)**]** **[**Referenzkurs (*Strike*) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Strike}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Strike}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - Strike_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - Strike_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - Strike)]]$$

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Strike - FinalBasketLevel)]]; \text{ or | oder}]$$

(iii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level **is [at or]below** the Strike**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of at least one Underlying **is [at or]below** its Strike**][in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level **is [at or][below][above]** the Strike**]**, zero (0).**]]**

(iii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs den Referenzkurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts den jeweiligen Referenzkurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs den Referenzkurs **[unterschreitet][überschreitet] [oder** diesem **entspricht]]**, null (0).**]]**

[*in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH DIGITAL PAYOUT with a BEAR FEATURE, insert the following text:*

[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT DIGITAL-AUSZAHLUNG mit BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) if **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level **is [at or] below [[●]][**the Initial Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **each** Underlying **is [at or]below [[●]][**its Initial Level**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level **is [at or][below][above] [[●]][**the Initial Basket Level**]]**, a cash amount equal to the Denomination multipled by **[●]**%; or

(i) wenn **[*bei einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[[●]][**den Anfangskurs**] unterschreitet[oder** diesem **entspricht][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[[●]][**den jeweiligen Anfangskurs**] unterschreitet[oder diesem entspricht]] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[[●]][**den Anfänglichen Korbkurs**] [unterschreitet] [überschreitet] [oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit **[●]**%; oder

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level **is [at or]above** the Initial Level, but **[at or]below** the Strike**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of the Best-Performing Underlying **is [at or]above** its Initial Level, but **[at or]below** its Strike**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level **is [at or][above] [below]** the Initial Basket Level, but **[at or][below][above]** the Strike**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[*in the case of one Underlying*:** the ratio of (a) the Strike minus the Final Level, divided by (b) the **[**Initial Level**][**Final Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the ratio of (a) the Strike of the Best-Performing Underlying ($Strike_{Best\text{-}of}$) minus its Final Level ($Final\ Level_{Best\text{-}of}$), divided by (b) its **[**Initial Level ($Initial\ Level_{Best\text{-}of}$)**][**Final Level ($Final\ Level_{Best\text{-}of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*: [**the Strike minus the Final Basket Level**][**the Final Basket Level minus the Strike**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, aber den Referenzkurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, aber den jeweiligen Referenzkurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][unterschreitet][oder diesem entspricht]**, aber den Referenzkurs **[unterschreitet][überschreitet][oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) dem Referenzkurs (*Strike*) abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) und (b) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) dem Referenzkurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ($Strike_{Best\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden Schlusskurses ($Final\ Level_{Best\text{-}of}$) und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs ($Initial\ Level_{Best\text{-}of}$)**][**Schlusskurs ($Final\ Level_{Best\text{-}of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem **[**Referenzkurs (*Strike*) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**][**Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Strike - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Strike - Final\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]$$; or | oder]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Strike_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Strike_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}\right)\right]]; \text{ or | oder}$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Strike - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[\text{Denomination} \times \max[0; \text{Participation} \times (\text{FinalBasketLevel} - \text{Strike})]]; \text{ or | oder}$$

(iii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level **is [at or]above** the Strike**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]above** its Strike**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level **is [at or][above][below]** the Strike**]**, zero (0).**]]**

(iii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Referenzkurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Referenzkurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Referenzkurs **[überschreitet][unterschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, null (0).**]]**

[*COMPLEX PRODUCTS WITH DOUBLE KNOCK-OUT*:

[*in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH DOUBLE KNOCK-OUT (OTHER THAN "LastLook"), insert the following text*:

(i) if **neither** an Upper Barrier Event **nor** a Lower Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of **[*in the case of one Underlying*:** (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the ratio of (a) the Initial Level minus the Final Level, divided by (b) the **[**Initial Level**][**Final Level**]**, and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the ratio of (a) the Final Level minus the Initial Level, divided by (b) the **[**Initial Level**][**Final Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the ratio of (a) **[*Alternative A*:** the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) minus its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$), divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][**Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]][*Alternative B*:** the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best-of}$) minus its Final Level (*Final Level*$_{Best-of}$), divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Best-of}$)**][**Final Level (*Final Level*$_{Best-of}$)**]]**, and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) minus its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$), divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][**Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the **[**Initial Basket Level minus the Final Basket Level**][**Final Basket Level minus the Initial Basket Level**]** and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the **[**Final Basket Level minus the Initial Basket Level**][**Initial Basket Level minus the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*KOMPLEXE PRODUKTE MIT DOUBLE KNOCK-OUT:*

[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT DOUBLE KNOCK-OUT (OHNE "LastLook"-Komponente) ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **weder** ein Oberes Barriereereignis **noch** ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[*bei nur einem Basiswert:*** (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Anfangskurs (*Initial Level*) abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) und (b) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Schlusskurs (*Final Level*)**]** und (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des Anfangskurses (*Initial Level*) und (b) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) **[*Alternative A:*** dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst-of}$) abzüglich des betreffenden Schlusskurses (*Final Level*$_{Worst-of}$) und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][**Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]][*Alternative B:*** dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best-of}$) abzüglich des betreffenden Schlusskurses (*Final Level*$_{Best-of}$) und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best-of}$)**][**Schlusskurses (*Final Level*$_{Best-of}$)**]]** und (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) abzüglich des betreffenden Anfangskurses (*Initial Level*$_{Worst-of}$) und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][**Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) dem **[**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**] [**Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**]** und (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) dem **[**Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**] [**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

$$[Denomination \times max\left(Downside\ Participation \times \frac{Initial\ Level - Final\ Level}{Initial\ Level}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level - Initial\ Level}{Initial\ Level}\right)]$$

$$[Denomination \times max\left(Downside\ Participation \times \frac{Initial\ Level - Final\ Level}{Final\ Level}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level - Initial\ Level}{Final\ Level}\right)]$$; or | oder]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket (Alternative A):*

$$[Denomination \times max\left(Downside\ Participation \times \frac{Initial\ Level_{Worst-of} - Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)]$$

$$[Denomination \times max\left[Downside\ Participation \times \frac{Initial\ Level_{Worst-of} - Final\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right]]$$; or | oder]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket (Alternative B):*

$$[Denomination \times max\left(Downside\ Participation \times \frac{Initial\ Level_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)]$$

$$[Denomination \times max\left[Downside\ Participation \times \frac{Initial\ Level_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right]]$$;or | oder]

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

$$[Denomination \times max[Downside\ Participation \times (Initial\ Basket\ Level - Final\ Basket\ Level); Upside\ Participation \times (Final\ Basket\ Level - Initial\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times max\ [Downside\ Participation \times (Final\ Basket\ Level - Initial\ Basket\ Level); Upside\ Participation \times (Initial\ Basket\ Level - Final\ Basket\ Level)]]$$; or | oder]

(ii) if an Upper Barrier Event **and | or** a Lower Barrier Event has occurred, **[**a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Rebate**][**zero (0)**].]**

[*in the case of "LASTLOOK" COMPLEX PRODUCTS WITH DOUBLE KNOCK-OUT insert the following text*:

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level **is [at or]below** the Upper Barrier, but **[at or]above** the Lower Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying **is [at or]below** its Upper Barrier, but **[at or]above** its Lower Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level **is [at or]below** the Upper Barrier, but **[at or]above** the Lower Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of **[*in the case of one Underlying*:** (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the ratio of (a) the Initial Level minus the Final Level, divided by (b) the **[**Initial Level**][**Final Level**]**, and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the ratio of (a) the Final Level minus the Initial Level, divided by (b) the **[**Initial Level**][**Final Level**]]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the ratio of (a) **[*Alternative A*:** the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur (Alternative A):*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

(ii) wenn ein Oberes Barriereereignis **und | oder** ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist, **[**ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor**][**null (0)**].]**

[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT DOUBLE KNOCK-OUTmit "LASTLOOK"-Komponente ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Obere Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, aber die Untere Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Obere Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, aber die jeweilige Untere Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Obere Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, aber die Untere Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[*bei nur einem Basiswert:*** (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Anfangskurs (*Initial Level*) abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) und (b) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Schlusskurs (*Final Level*)**]** und (y) dem Produkt aus (A) der Upside-

Level$_{Worst\text{-}of}$) minus its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$), divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*Alternative B*:** the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) minus its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$), divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]]**, and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$), divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the **[**Initial Basket Level minus the Final Basket Level**][**Final Basket Level minus the Initial Basket Level**]** and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the **[**Final Basket Level minus the Initial Basket Level**][**Initial Basket Level minus the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Partizipation (*Upside Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des Anfangskurses (*Initial Level*) und (b) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) **[*Alternative A:*** dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden Schlusskurses (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*Alternative B:*** dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden Schlusskurses (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**Schlusskurses (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]]** und (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden Anfangskurses (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) dem **[**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]** **[**Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**]** und (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) dem **[**Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**]** **[**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left(Downside\ Participation \times \frac{Initial\ Level - Final\ Level}{Initial\ Level}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level - Initial\ Level}{Initial\ Level}\right)]$$

$$[Denomination \times max\left(Downside\ Participation \times \frac{Initial\ Level - Final\ Level}{Final\ Level}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level - Initial\ Level}{Final\ Level}\right)]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings (Alternative A):*

[*bei mehreren Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times max\left(Downside\ Participation \times \frac{Initial\ Level_{Worst-of} - Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)]$$

$$[Denomination \times max\left[Downside\ Participation \times \frac{Initial\ Level_{Worst-of} - Final\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right]; \text{or | oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings (Alternative B):*

[*bei mehreren Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times max\left(Downside\ Participation \times \frac{Initial\ Level_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)]$$

$$[Denomination \times max\left[Downside\ Participation \times \frac{Initial\ Level_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right]; \text{or | oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times max[Downside\ Participation \times (Initial\ Basket\ Level - Final\ Basket\ Level); Upside\ Participation \times (Final\ Basket\ Level - Initial\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times max[Downside\ Participation \times (Final\ Basket\ Level - Initial\ Basket\ Level); Upside\ Participation \times (Initial\ Basket\ Level - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or } | \text{ oder}]$$

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level **is [at or]above** the Upper Barrier or **[at or]below** the Lower Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]above** its Upper Barrier or **[at or]below** its Lower Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level **is [at or]above** the Upper Barrier or **[at or]below** the Lower Barrier**]**, **[**a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Rebate**][**zero (0)**].]**

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Obere Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]** oder die Untere Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Obere Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]** oder die jeweilige Untere Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Obere Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]** oder die Untere Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]]**, **[**ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor**][**null (0)**].]**

[*COMPLEX PRODUCTS WITH KNOCK-OUT*:

[*in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH KNOCK-OUT (OTHER THAN "LastLook") with ONE PAYOUT and WITHOUT BEAR FEATURE, insert the following text*:

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[*in the case of one Underlying*:** the ratio of (a) the Final Level minus the **[**Initial Level**][**Strike**]**, divided by (b) the **[**Initial Level**][**Final Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]**, divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the **[**Final Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]] [[**Initial Basket Level**][**Strike**]** minus the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*KOMPLEXE PRODUKTE MIT KNOCK-OUT:*

[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT KNOCK-OUT (OHNE "LastLook"-Komponente) mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des **[**Anfangskurses (*Initial Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]** und (b) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden **[**Anfangskurses (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Referenzkurses (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]** und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem **[**Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]] [[**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or } | \text{ oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or } | \text{ oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]]$$

$$[Denomination \times max[0; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or | oder}]$$

(ii) if a Barrier Event has occurred, **[**a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Rebate**][**zero (0)**].]**

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, **[**ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor**][**null (0)**].]**

[in the case of "LASTLOOK" COMPLEX PRODUCTS WITH KNOCK-OUT with ONE PAYOUT and NO bear feature, insert the following text:

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT KNOCK-OUT MIT "LASTLOOK"-KOMPONENTE und EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG und OHNE Bear-Struktur ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level **is [at or]below** the Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying **is [at or]below** its Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level **is [at or][below][above]** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[*in the case of one Underlying*:** the ratio of (a) the Final Level minus the **[**Initial Level**][**Strike**]**, divided by (b) the **[**Initial Level**][**Final Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]**, divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the **[**Final Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]][[**Initial Basket Level**][**Strike**]** minus the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Barriere **[unterschreitet][überschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des **[**Anfangskurses (*Initial Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]** und (b) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden **[**Anfangskurses (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Referenzkurses (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]** und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]] [[**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]]$$

$$[Denomination \times max[0; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or | oder}]$$

(ii) if the **[in the case of one Underlying**: Final Level **is [at or]above** the Barrier**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket**: Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]above** its Barrier**][in the case of a Basket of Underlyings**:

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere

Final Basket Level **is [at or][above][below]** the Barrier**]**, **[**a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Rebate**][**zero (0)**].]**

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH KNOCK-OUT (OTHER THAN "LastLook") with ONE PAYOUT and a BEAR FEATURE, insert the following text:

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[*in the case of one Underlying*:** the ratio of (a) the **[**Initial Level**][**Strike**]** minus the Final Level, divided by (b) the **[**Initial Level**][**Final Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the ratio of (a) the **[**Initial Level**][**Strike**]** of the Best-Performing Underlying **[**(*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}of}$)**]** minus its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$), divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the **[[**Initial Basket Level**][**Strike**]** minus the Final Basket Level**] [**Final Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$[Denomination \times max[0; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]]; \text{ or | oder}]$$

(ii) if a Barrier Event has occurred, **[**a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Rebate**][**zero (0)**].]**

[in the case of "LASTLOOK" COMPLEX PRODUCTS WITH KNOCK-OUT with ONE PAYOUT and a BEAR FEATURE, insert the following text:

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level **is [at or]above** the Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying **is [at or]above** its

überschreitet[oder dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Barriere **[überschreitet][unterschreitet] [oder** dieser **entspricht]]**, **[**ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor**][**null (0)**].]**

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT KNOCK-OUT (OHNE "LastLook"-Komponente) mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG und mit BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) und (b) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung **[**(*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}of}$)**]** abzüglich des betreffenden Schlusskurses (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) **][**Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem **[[**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**] [**Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[bei einem Korb von Basiswerten:

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, **[**ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor**][**null (0)**].]**

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT KNOCK-OUT MIT "LASTLOOK"-KOMPONENTE mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG und BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes**

Barrier]**[*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or][above][below]** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[*in the case of one Underlying*:** the ratio of (a) the **[**Initial Level**][**Strike**]** minus the Final Level, divided by (b) the **[**Initial Level**][**Final Level**]]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the ratio of (a) the **[**Initial Level**][**Strike**]** of the Best-Performing Underlying **[**(*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}of}$)**]** minus its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$), divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the **[[**Initial Basket Level**][**Strike**]** minus the Final Basket Level**][**Final Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) und (b) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung **[**(*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}of}$)**]** abzüglich des betreffenden Schlusskurses (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem **[[**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]** **[**Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times max[0; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]]; \text{ or | oder}]$$

(ii) if the **[in the case of one Underlying**: Final Level **is [at or]below** the Barrier**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket**: Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its Barrier**][in the case of a Basket of Underlyings**: Final Basket Level **is [at or][below][above]** the Barrier**]**, **[**a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Rebate**]** **[**zero (0)**].]**

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Barriere **[unterschreitet][überschreitet] [oder** dieser **entspricht]**, **[**ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor**][**null (0)**].]**

[*in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH KNOCK-OUT with MULTIPLE PAYOUTS and NO bear feature, insert the following text*:

[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT KNOCK-OUT mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG und OHNE Bear-Struktur ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) if **[*in the case of continuous observation*: no** Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period**][*in the case of discrete observation*: [*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the relevant Barrier Observation Date **is [at or]below** the **[**relevant**]** Barrier**][*in the case of multiple***

(i) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:*** während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums **kein** Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:* [*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die **[**jeweilige**]**

Underlyings, but no Basket: **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **each** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** if the Reference Level of each Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the relevant Barrier Observation Date is **[at or]below** its relevant Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date **is [at or][below][above]** the relevant Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero and (y) the product of (A) the Participation and (B) the ratio of (a) **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the relevant Payout Observation Date (*t*) minus the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*), divided by (b) **[**the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*)**]** **[**the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the relevant Payout Observation Date (*t*)**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of the Worst-Performing Underlying (**[***Level*$_{Worst\text{-}of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Worst\text{-}of}$**]**) **[**at the Valuation Time**]** on the relevant Payout Observation Date (*t*) minus its **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** (**[***Level*$_{Worst\text{-}of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Worst\text{-}of}$**]**) **[**at the Valuation Time**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*), divided by (b) **[**its **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** (**[***Level*$_{Worst\text{-}of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Worst\text{-}of}$**]**) **[**at the Valuation Time**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*)**]** **[**its **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** (**[***Level*$_{Worst\text{-}of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Worst\text{-}of}$**]**) **[**at the Valuation Time**]** on the relevant Payout Observation Date (*t*)**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of the Worst-Performing Underlying (*Reference Level*$_{Worst\text{-}of}$) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the relevant Payout Observation Date (*t*) minus its Reference Level (*Reference Level*$_{Worst\text{-}of}$) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*), divided by (b) its Reference Level (*Reference Level*$_{Worst\text{-}of}$) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*)**]** **[**Reference Level (*Reference Level*$_{Worst\text{-}of}$) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the relevant Payout Observation Date (*t*)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Basket Level on the relevant Payout Observation Date (*t*) minus the Basket Level on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*), divided by (b) **[**the Basket Level on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*)**]** **[**the Basket Level on the relevant Payout Observation Date (*t*)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **jedes** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **jedes** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **[unterschreitet][überschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem **[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) abzüglich des **[**Kurses (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreises (*Commodity Reference Price*)**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) und (b) **[**dem **[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*)**]** **[**dem **[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (**[***Level*$_{Worst\text{-}of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Worst\text{-}of}$**]**) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) abzüglich des betreffenden **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]** (**[***Level*$_{Worst\text{-}of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Worst\text{-}of}$**]**) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) und (b) dem betreffenden **[[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** (**[***Level*$_{Worst\text{-}of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Worst\text{-}of}$**]**) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*)**]** **[[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** (**[***Level*$_{Worst\text{-}of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Worst\text{-}of}$**]**) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*)**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Reference Level*$_{Worst\text{-}of}$) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) abzüglich des betreffenden Referenzstandes (*Reference Level*$_{Worst\text{-}of}$) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) und (b) dem betreffenden **[**Referenzstand (*Reference Level*$_{Worst\text{-}of}$**]**) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*)**]** **[**Referenzstand (*Reference Level*$_{Worst\text{-}of}$) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*)**]]**[***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs (*Basket Level*) an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) abzüglich des Korbkurses (*Basket Level)* an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) und (b) dem **[**Korbkurs (*Basket Level)* an dem Vorangegangenen

Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*)**][**Korbkurs (*Basket Level*) an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Level][Commodity\ Reference\ Price]_t - [Level][Commodity\ Reference\ Price]_{t-1}}{[Level][Commodity\ Reference\ Price]_{t-1}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Level][Commodity\ Reference\ Price]_t - [Level][Commodity\ Reference\ Price]_{t-1}}{[Level][Commodity\ Reference\ Price]_t}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{Worst-of,t} - [Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{Worst-of,t-1}}{[Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{Worst-of,t-1}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{Worst-of,t} - [Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{Worst-of,t-1}}{[Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{Worst-of,t}}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Basket\ Level_t - Basket\ Level_{t-1}}{Basket\ Level_{t-1}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Basket\ Level_t - Basket\ Level_{t-1}}{Basket\ Level_t}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

(ii) if **[*in the case of continuous observation*:** a Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period**][*in the case of discrete observation*: [*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the relevant Barrier Observation Date **is [at or]above** the **[**relevant**]** Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: [*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **at least one** Underlying **[**at the Valuation Time**]]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** if the Reference Level of **at least one** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the relevant Barrier Observation Date **is [at or]above** its relevant Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date **is [at or][above][below]** the relevant Barrier**]**, **[**a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Rebate**][**zero (0)**].]**

(ii) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:*** während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums ein Barriereereignis eingetreten ist **[*bei punktueller Beobachtung:* [*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die **[**jeweilige**]** Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] mindestens eines** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **mindestens eines** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **[überschreitet][unterschreitet] [oder** dieser **entspricht]]**, **[**ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor**][**null (0)**].]**

[*in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH KNOCK-OUT with MULTIPLE PAYOUTS and a BEAR FEATURE, insert the following text*:

[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT KNOCK-OUT mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG und BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) if **[*in the case of continuous observation*: no** Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period**][*in the case of discrete observation*: [*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the relevant Barrier Observation Date **is [at or]above** the **[**relevant**]** Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: [*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity

(i) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:*** während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums **kein** Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:* [*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die **[**jeweilige**]** Barriere **überschreitet [oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn***

Reference Price**]** of **each** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used***: if the Reference Level of **each** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the relevant Barrier Observation Date **is [at or]above** its relevant Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date **is [at or][above][below]** the relevant Barrier**]]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero and (y) the product of (A) the Participation and (B) the ratio of (a) **[*in the case of one Underlying***: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*) minus the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the relevant Payout Observation Date (*t*), divided by (b) the **[[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*)**] [[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the relevant Payout Observation Date (*t*)**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used***: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of the Best-Performing Underlying (**[***Level*$_{Best\text{-}of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Best\text{-}of}$**]**) **[**at the Valuation Time**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*) minus its **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** (**[***Level*$_{Best\text{-}of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Best\text{-}of}$**]**) **[**at the Valuation Time**]** on the relevant Payout Observation Date (*t*), divided by (b) its **[[**Level**][**Commodity Reference Price**]** (**[***Level*$_{Best\text{-}of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Best\text{-}of}$**]**) **[**at the Valuation Time**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*)**][[**Level**][**Commodity Reference Price**]** (**[***Level*$_{Best\text{-}of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Best\text{-}of}$**]**) **[**at the Valuation Time**]** on the relevant Payout Observation Date (*t*)**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used***: the Reference Level of the Best-Performing Underlying (*Reference Level*$_{Best\text{-}of}$) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*) minus its Reference Level (*Reference Level*$_{Best\text{-}of}$) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the relevant Payout Observation Date (*t*), divided by (b) its **[**Reference Level (*Reference Level*$_{Best\text{-}of}$**]**) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*)**][**Reference Level (*Reference Level*$_{Best\text{-}of}$) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the relevant Payout Observation Date (*t*)**]][*in the case of a Basket of Underlyings***: the Basket Level on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*) minus the Basket Level on the relevant Payout Observation Date (*t*), divided by (b) the **[**Basket Level on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*)**][**Basket Level on the relevant Payout Observation Date (*t*)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] jedes** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **jedes** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem **[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) abzüglich des **[**Kurses (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreises (*Commodity Reference Price*)**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) und (b) dem **[[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*)**][[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (**[***Level*$_{Best\text{-}of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Best\text{-}of}$**]**) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) abzüglich des betreffenden **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]** (**[***Level*$_{Best\text{-}of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Best\text{-}of}$**]**) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) und (b) dem betreffenden **[[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** (**[***Level*$_{Best\text{-}of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Best\text{-}of}$**]**) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*)**][[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** (**[***Level*$_{Best\text{-}of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Best\text{-}of}$**]**) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*)**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Reference Level*$_{Best\text{-}of}$) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) abzüglich des betreffenden Referenzstandes (*Reference Level*$_{Best\text{-}of}$) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) und (b) dem betreffenden **[**Referenzstand (*Reference Level*$_{Best\text{-}of}$**]**) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*)**][**Referenzstand (*Reference Level*$_{Best\text{-}of}$) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs (*Basket Level*) an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) abzüglich des Korbkurses (*Basket Level*) an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) und (b) dem **[**Korbkurs (*Basket Level*) an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*)**][**Korbkurs (*Basket Level*) an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*)**]]**,

berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Level][Commodity\ Reference\ Price]_{t-1} - [Level][Commodity\ Reference\ Price]_t}{[Level][Commodity\ Reference\ Price]_{t-1}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Level][Commodity\ Reference\ Price]_{t-1} - [Level][Commodity\ Reference\ Price]_t}{[Level][Commodity\ Reference\ Price]_t}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{Best-of,t-1} - [Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{Best-of,t}}{[Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{Best-of,t-1}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{Best-of,t-1} - [Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{Best-of,t}}{[Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{Best-of,t}}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Basket\ Level_{t-1} - Basket\ Level_t}{Basket\ Level_{t-1}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Basket\ Level_{t-1} - Basket\ Level_t}{Basket\ Level_t}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

(ii) if **[*in the case of continuous observation*:** a Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period**][*in the case of discrete observation*: [*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the relevant Barrier Observation Date **is [at or]below** the **[**relevant**]** Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: [*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **at least one** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** if the Reference Level of **at least one** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the relevant Barrier Observation Date **is [at or]below** its relevant Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date **is [at or][below][above]** the relevant Barrier**]]**, **[**a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Rebate**][**zero (0)**].]**

(ii) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:*** während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums ein Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:* [*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die **[**jeweilige**]** Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **mindestens eines** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **mindestens eines** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **[unterschreitet][überschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, **[**ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor**][**null (0)**].]**

[*COMPLEX PRODUCTS WITH COUPON*:

[*in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH DIGITAL PAYOUT COUPON with ONE PAYOUT, insert the following text*:

[*KOMPLEXE PRODUKTE MIT COUPON:*

[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT DIGITAL-PAYOUT-COUPON mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level **is [at or][above][below]** the **[**Initial Level**][**Barrier$_{[\bullet]}$**]**, <u>but</u> **[at or][above][below]** the Barrier$_{[\bullet]}$**][*in the case of multiple Underlyings*:** Final Level of **[each][**the **[**Worst**][**Best**]**-Performing**]** Underlying **is [at or][above][below]** its **[**Initial Level**][**Barrier$_{[\bullet]}$**]**, <u>but</u> **[at or][above][below]** its Barrier$_{[\bullet]}$**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level **is [at or][above][below]** the **[**Initial Basket Level**][** Barrier$_{[\bullet]}$**]**,

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[**den Anfangskurs**][**die Barriere$_{[\bullet]}$**] [überschreitet][unterschreitet][oder [**diesem**][dieser] entspricht]**, <u>aber</u> die Barriere$_{[\bullet]}$ **[überschreitet][unterschreitet] [oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten:*** der Schlusskurs **[jedes][**des**]** Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**] [**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige

but **[at or][above][below]** the Barrier[•]**]**, **[•]**% of the Denomination; or

(ii) **[**if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level **is [at or][above][below]** the **[**Initial Level**][**Barrier[•]**]**, but **[at or][above][below]** the Barrier[•]**][*in the case of multiple Underlyings*:** Final Level of **[each][**the **[**Worst**][**Best**]**-Performing**]** Underlying **is [at or][above][below]** its **[**Initial Level**][**Barrier[•]**]**, but **[at or][above][below]** its Barrier[•]**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level **is [at or][above][below]** the **[**Initial Basket Level**][** Barrier[•]**]**, but **[at or][above][below]** the Barrier[•]**]**, **[•]**% of the Denomination; or**]**[11]

(•) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level **is [at or][above][below]** the Barrier[•]**][*in the case of multiple Underlyings*:** Final Level of **[each][**the **[**Worst**][**Best**]**-Performing**]** Underlying **is [at or][above][below]** its Barrier[•]**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level **is [at or][above][below]** the Barrier[•]**]**, **[•]**% of the Denomination; or

(•) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level **is [at or][above][below]** the **[**Initial Level**][**Barrier[•]**]][*in the case of multiple Underlyings*:** Final Level of **[at least one][**the **[**Worst**][**Best**]**-Performing**]** Underlying **is [at or][above][below]** its **[**Initial Level**][**Barrier[•]**]]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level **is [at or][above][below]** the **[**Initial Basket Level**][** Barrier[•]**]]**, zero (0).**]**

[*in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH DIGITAL PAYOUT COUPON with MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text*:

if on the relevant Barrier Observation Date

(i) **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** **is [at or][above][below]** the **[**Initial Level**][**Barrier[•]**]**, but **[at or][above][below]** the Barrier[•]**][*in the case of multiple Underlyings*: [*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of

Barriere[•]**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder [**diesem**][dieser] entspricht]**, aber die jeweilige Barriere[•] **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere[•]**] [überschreitet][unterschreitet][oder [**diesem**][dieser] entspricht]**, aber die Barriere[•] **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, **[•]**% der Stückelung; oder

(ii) **[**wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[**den Anfangskurs**][**die Barriere[•]**] [überschreitet][unterschreitet][oder [**diesem**][dieser] entspricht]**, aber die Barriere[•] **[überschreitet][unterschreitet] [oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten:*** der Schlusskurs **[jedes][**des**]** Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]** **[**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Barriere[•]**] [überschreitet][unterschreitet][oder [**diesem**][dieser] entspricht]**, aber die jeweilige Barriere[•] **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere[•]**] [überschreitet][unterschreitet][oder [**diesem**][dieser] entspricht]**, aber die Barriere[•] **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, **[•]**% der Stückelung; oder**]**[12]

(•) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere[•] **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten:*** der Schlusskurs **[jedes][**des**]** Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]** die jeweilige Barriere[•] **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Barriere[•] **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, **[•]**% der Stückelung; oder

(•) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[**den Anfangskurs**][**die Barriere[•]**] [überschreitet][unterschreitet][oder [**diesem**][dieser] entspricht]][*bei mehreren Basiswerten:*** der Schlusskurs **[mindestens eines][**des**]** Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]** **[**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Barriere[•]**] [überschreitet][unterschreitet][oder [**diesem**][dieser] entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere[•]**] [überschreitet][unterschreitet][oder [**diesem**][dieser] entspricht]]**, null (0).**]**

[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT DIGITAL-PAYOUT-COUPON mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

wenn an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag

(i) **[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[**den Anfangskurs**][**die Barriere[•]**] [überschreitet][unterschreitet][oder [**diesem**][dieser] entspricht]**, aber die Barriere[•] **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten:* [*wenn entweder***

[11] Repeat paragraph in case of additional Payout Levels.

[12] Absatz bei zusätzlichen Stufen für den Zusatzbetrag gegebenenfalls wiederholen.

[each][the **[**Worst**][**Best**]**-Performing**]** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of **[each][**the **[**Worst**][**Best**]**-Performing**]** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]] is [at or][above][below]** its **[**Initial Level**][**Barrier$_{[\bullet]}$**]**, but **[at or][above][below]** its Barrier$_{[\bullet]}$**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Basket Level **is [at or][above][below] [**the Initial Basket Level**][**the Barrier$_{[\bullet]}$**]**, but **[at or][above][below]** the Barrier$_{[\bullet]}$**], [●]**% of the Denomination; or

nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [jedes][**des**]** Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **[jedes][**des**]** Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**] [**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]] [**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Barriere$_{[\bullet]}$**] [überschreitet][unterschreitet][oder [**diesem**][**dieser**] entspricht]**, aber die jeweilige Barriere$_{[\bullet]}$ **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere$_{[\bullet]}$**] [überschreitet][unterschreitet][oder [**diesem**][**dieser**] entspricht]**, aber die Barriere$_{[\bullet]}$ **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, **[●]**% der Stückelung; oder

(ii) **[[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**] is [at or][above][below]** the **[**Initial Level**][**Barrier$_{[\bullet]}$**]**, but **[at or][above][below]** the Barrier$_{[\bullet]}$**][*in the case of multiple Underlyings*: [*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **[each][**the **[**Worst**][**Best**]**-Performing**]** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of **[each][**the **[**Worst**][**Best**]**-Performing**]** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** is **[at or][above][below]** its **[**Initial Level**][**Barrier$_{[\bullet]}$**]**, but **[at or][above][below]** its Barrier$_{[\bullet]}$**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Basket Level **is [**at **or][above][below] [**the Initial Basket Level**][**the Barrier$_{[\bullet]}$**]**, but **[at or][above][below]** the Barrier$_{[\bullet]}$**], [●]**% of the Denomination; or**]**[13]

(ii) **[[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**] [**den Anfangskurs**][**die Barriere$_{[\bullet]}$**] [überschreitet][unterschreitet][oder [**diesem**][**dieser**] entspricht]**, aber die Barriere$_{[\bullet]}$ **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [jedes][**des**]** Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **[jedes][**des**]** Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**] [**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]] [**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Barriere$_{[\bullet]}$**] [überschreitet][unterschreitet][oder [**diesem**][**dieser**] entspricht]**, aber die jeweilige Barriere$_{[\bullet]}$ **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere$_{[\bullet]}$**] [überschreitet][unterschreitet][oder [**diesem**][dieser] entspricht]**, aber die Barriere$_{[\bullet]}$ **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, **[●]**% der Stückelung; oder**]**[14]

(●) **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**] is [at or][above][below]** the Barrier$_{[\bullet]}$**][*in the case of multiple Underlyings*: [*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **[each][**the **[**Worst**][**Best**]**-Performing**]** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of **[each][**the **[**Worst**][**Best**]**-Performing**]** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** is **[at or][above][below]** its Barrier$_{[\bullet]}$**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Basket Level **is [**at **or][above][below]** the Barrier$_{[\bullet]}$**], [●]**% of the Denomination; or

(●) **[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** die Barriere$_{[\bullet]}$ **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [jedes][**des**]** Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **[jedes][**des**]** Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**] [**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** die jeweilige Barriere$_{[\bullet]}$ **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs die Barriere$_{[\bullet]}$ **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, **[●]**% der Stückelung; oder

---

13 Repeat paragraph in case of additional Payout Levels.

14 Absatz bei zusätzlichen Stufen für den Zusatzbetrag gegebenenfalls wiederholen.

(●) **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**] is [at or][above][below]** the **[**Initial Level**][** Barrier$_{[\bullet]}$**]][*in the case of multiple Underlyings*: [*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **[at least one][**the **[**Worst**][**Best**]**-Performing**]** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of **[at least one][**the **[**Worst**][**Best**]**-Performing**]** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]] is [at or][above][below]** its **[**Initial Level**][**Barrier$_{[\bullet]}$**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Basket Level **is [at or][above][below]** **[**the Initial Basket Level**][**the Barrier$_{[\bullet]}$**]]**, zero (0).**]**

[*in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH RANGE PAYOUT COUPON with MULTIPLE RANGES and ONE OR MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text*:

if **[**on the **[**relevant**]** Barrier Observation Date**][**during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period**]**

(i) **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Final Level**][**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**] is [always] [at or]above** the Lower Barrier$_{[\bullet]}$, <u>but</u> **[at or]below** the Upper Barrier$_{[\bullet]}$**][*in the case of multiple Underlyings*: [*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Final Level**][**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **each** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the **[**Final Level**][**Reference Level**]** of **each** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]] is [always] [at or]above** its Lower Barrier$_{[\bullet]}$, <u>but</u> **[at or]below** its Upper Barrier$_{[\bullet]}$**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the **[**Final Basket Level**][**Basket Level**]** **is [always] [at or]above** the Lower Barrier$_{[\bullet]}$, <u>but</u> **[at or]below** the Upper Barrier$_{[\bullet]}$, **[●]**% of the Denomination; or

(ii) **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Final Level**][**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**] is [always] [at or]above** the Lower Barrier$_{[\bullet]}$, <u>but</u> **[at or]below** the Upper Barrier$_{[\bullet]}$**][*in the case of multiple Underlyings*: [*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Final Level**][**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **each** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the **[**Final Level**][**Reference Level**]** of **each** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]] is [always] [at or]above** its Lower Barrier$_{[\bullet]}$, <u>but</u> **[at or]below** its Upper Barrier$_{[\bullet]}$**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the **[**Final Basket Level**][**Basket Level**]** **is [always] [at or]above** the Lower Barrier$_{[\bullet]}$, <u>but</u> **[at or]below** the Upper Barrier$_{[\bullet]}$, **[●]**% of the Denomination; or

(●) **[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[**den Anfangskurs**][**die Barriere$_{[\bullet]}$**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder** **[**diesem**][**dieser**]** **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[mindestens eines][**des**]** Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **[mindestens eines][**des**]** Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]** **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** **[**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Barriere$_{[\bullet]}$**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder** **[**diesem**][**dieser**]** **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere$_{[\bullet]}$**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder** **[**diesem**][**dieser**]** **entspricht]]**, null (0).**]**

[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT RANGE-PAYOUT-COUPON mit MEHREREN KORRIDOREN und EIN- ODER MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

wenn **[**an dem **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag**][**während des **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungszeitraums**]**

(i) **[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Schlusskurs**][**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[zu jedem Zeitpunkt]** die Untere Barriere$_{[\bullet]}$ **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, <u>aber</u> die Obere Barriere$_{[\bullet]}$ **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Schlusskurs**][**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **jedes** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der **[**Schlusskurs**][**Referenzstand**]** **jedes** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** **[zu jedem Zeitpunkt]** die jeweilige Untere Barriere$_{[\bullet]}$ **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, <u>aber</u> die jeweilige Obere Barriere$_{[\bullet]}$ **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der **[**Finale Korbkurs**][**Korbkurs**]** **[zu jedem Zeitpunkt]** die Untere Barriere$_{[\bullet]}$ **überschreitet[oder dieser entspricht]**, <u>aber</u> die Obere Barriere$_{[\bullet]}$ **unterschreitet[oder dieser entspricht]]**, **[●]**% der Stückelung; oder

(ii) **[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Schlusskurs**][**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[zu jedem Zeitpunkt]** die Untere Barriere$_{[\bullet]}$ **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, <u>aber</u> die Obere Barriere$_{[\bullet]}$ **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Schlusskurs**][**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **jedes** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der **[**Schlusskurs**][**Referenzstand**]** **jedes** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** **[zu jedem Zeitpunkt]** die jeweilige Untere Barriere$_{[\bullet]}$ **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, <u>aber</u> die jeweilige Obere Barriere$_{[\bullet]}$ **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb***

(iii) **[[*in the case of one Underlying*:** the **[**Final Level**][**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**] is [always] [at or]above** the Lower Barrier[•], but **[at or]below** the Upper Barrier[•]**][*in the case of multiple Underlyings*: [*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Final Level**][**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **each** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the **[**Final Level**][**Reference Level**]** of **each** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]] is [always] [at or]above** its Lower Barrier[•], but **[at or]below** its Upper Barrier[•]**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the **[**Final Basket Level**][**Basket Level**] is [always] [at or]above** the Lower Barrier[•], but **[at or]below** the Upper Barrier[•]**]**, **[●]**% of the Denomination; or**]**[15]

(iv) **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Final Level**][**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**] is [ever] [at or]below** the Lower Barrier[•] or **[at or]above** the Upper Barrier[•]**][*in the case of multiple Underlyings*: [*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Final Level**][**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **at least one** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the **[**Final Level**][**Reference Level**]** of **at least one** Underlying **[**(**at**, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]] is [ever] [at or]below** its Lower Barrier[•] or **[at or]above** its Upper Barrier[•]**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the **[**Final Basket Level**][**Basket Level**] is [ever] [at or]below** the Lower Barrier[•], or **[at or]above** the Upper Barrier[•]**]**, zero (0).**]**

[*in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH TRIGGER COUPON, insert the following text*:

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level **is [at or][above][below]** the **[**Trigger Barrier**][**Initial Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level **of each** Underlying **is [at or][above][below]** its **[**Trigger Barrier**][**Initial Level**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level **is [at or][above][below]** the **[**Trigger Barrier**][**Initial Basket Level**]]**, the Denomination multiplied by **[●]**%; or

von Basiswerten: der **[**Finale Korbkurs**][**Korbkurs**] [zu jedem Zeitpunkt]** die Untere Barriere[•] **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, aber die Obere Barriere[•] **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]]**, **[●]**% der Stückelung; oder

(iii) **[[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Schlusskurs**][**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**] [zu jedem Zeitpunkt]** die Untere Barriere[•] **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, aber die Obere Barriere[•] **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Schlusskurs**][**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] jedes** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der **[**Schlusskurs**][**Referenzstand**] jedes** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]] [zu jedem Zeitpunkt]** die jeweilige Untere Barriere[•] **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, aber die jeweilige Obere Barriere[•] **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der **[**Finale Korbkurs**][**Korbkurs**] [zu jedem Zeitpunkt]** die Untere Barriere[•] **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, aber die Obere Barriere[•] **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]]**, **[●]**% der Stückelung; oder**]**[16]

(iv) **[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Schlusskurs**][**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**] [zu irgendeinem Zeitpunkt]** die Untere Barriere[•] **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]** oder die Obere Barriere[•] **überschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Schlusskurs**][**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] mindestens eines** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der **[**Schlusskurs**][**Referenzstand**] mindestens eines** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]][auch nur einmal]** die jeweilige Untere Barriere[•] **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]** oder die jeweilige Obere Barriere[•] **überschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der **[**Finale Korbkurs**][**Korbkurs**] [zu irgendeinem Zeitpunkt]** die Untere Barriere[•] **überschreitet[oder** dieser **entspricht]** oder die Obere Barriere[•] **überschreitet[oder** dieser **entspricht]]**, null (0).**]**

**[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT TRIGGER-COUPON ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[**die Triggerbarriere**][**den Anfangskurs**] [überschreitet][unterschreitet][oder [**dieser**][**diesem**] entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**die jeweilige Triggerbarriere**][**den jeweiligen Anfangskurs**] [überschreitet][unterschreitet][oder [**dieser**][**diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**die Triggerbarriere**][**den Anfänglichen Korbkurs**] [überschreitet][unterschreitet][oder [**dieser**][**diesem entspricht]]**, die Stückelung multipliziert mit **[●]**%; oder

[15] Repeat paragraph in case of additional Payout Levels.

[16] Absatz bei zusätzlichen Stufen für den Zusatzbetrag gegebenenfalls wiederholen.

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level **is [at or][below][above]** the **[**Trigger Barrier**][**Initial Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or][below][above]** its **[**Trigger Barrier**][**Initial Level**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level **is [at or][below][above]** the **[**Trigger Barrier**][**Initial Basket Level**]]**, zero (0).**]**

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[**die Triggerbarriere**][**den Anfangskurs**] [unterschreitet][überschreitet][oder [**dieser**][**diesem**] entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[**die jeweilige Triggerbarriere**][**den jeweiligen Anfangskurs**] [unterschreitet][überschreitet][oder [**dieser**][**diesem **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**die Triggerbarriere**][**den Anfänglichen Korbkurs**] [unterschreitet][überschreitet][oder [**dieser**][**diesem **entspricht]]**, null (0).

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH BONUS COUPON, COMPLEX PRODUCTS WITH MAGNETIC COUPON AND COMPLEX PRODUCTS WITH OPPORTUNITY COUPON with ONE or MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) **[**the Minimum Payout**][**zero (0)**]** and (y) the Basket Performance **[*in the case of multiple Payouts*:** on the relevant Payout Observation Date (*t*)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT BONUS-COUPON, KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT MAGNETIC-COUPON und KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT OPPORTUNITY-COUPON mit EIN- oder MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) **[**der Mindestzusatzzahlung (*Minimum Payout*)**][**null (0)**]** oder (y) der Korbperformance **[*bei mehrmaliger Zusatzzahlung:*** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*)**]** (*Basket Performance*$_{(t)}$), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max\left([Minimum\ Payout][0]; Basket\ Performance_{[t]}\right).]$$

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH OPPORTUNITY PLUS COUPON with ONE PAYOUT, insert the following text:

(i) if **no** Barrier Event has occurred **[**on the Barrier Observation Date**][**during the Barrier Observation Period**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) the Minimum Payout and (y) the Basket Performance, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT OPPORTUNITY-PLUS-COUPON mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) wenn **[**an dem Barriere-Beobachtungstag**][**während des Barriere-Beobachtungszeitraums**] kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) der Mindestzusatzzahlung (*Minimum Payout*) oder (y) der Korbperformance (*Basket Performance*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max(Minimum\ Payout; Basket\ Performance);$$ or | oder

(ii) if a Barrier Event has occurred **[**on the Barrier Observation Date**][**during the Barrier Observation Period**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the Basket Performance, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn **[**an dem Barriere-Beobachtungstag**][**während des Barriere-Beobachtungszeitraums**]** ein Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Korbperformance (*Basket Performance*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max(0; Basket\ Performance).]$$

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH OPPORTUNITY PLUS COUPON with MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text:

(i) if **no** Barrier Event occurred **[**on the relevant Barrier Observation Date**][**during the relevant Barrier Observation Period**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the greater of (x) the Minimum Payout and (y) the Basket Performance on the relevant Payout Observation Date (*t*), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT OPPORTUNITY-PLUS-COUPON mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) wenn **[**an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag**][**während des Barriere-Beobachtungszeitraums**] kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) der Mindestzusatzzahlung (*Minimum Payout*) oder (y) der Korbperformance (*Basket Performance*) an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max(Minimum\ Payout; Basket\ Performance_t);$$ or | oder

(ii) if a Barrier Event occurred **[**on the relevant Barrier Observation Date**][**during the relevant Barrier Observation Period**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the Basket Performance on the relevant Payout Observation Date (*t*), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn **[**an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag**][**während des Barriere-Beobachtungszeitraums**]** ein Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Korbperformance (*Basket Performance*) an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max(0; Basket\ Performance_t).]$$

[*in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH PENDULUM COUPON with ONE PAYOUT, insert the following text*:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) **[**the Minimum Payout**][**zero (0)**]** and (y) the product of (i) the Participation and (ii) the **lowest** (*min*) **absolute value** (*ABS*) resulting from the calculation of, for each Underlying (*i*), the difference between **[**(A) the Final Level of such Underlying (*i*) divided by its Initial Level and (B) the number one (1)**] [**(A) the number one (1) and (B) the Initial Level of such Underlying (*i*) divided by its Final Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT PENDULUM-COUPON mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) **[**der Mindestzusatzzahlung**][**null (0)**]** oder (y) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem **niedrigsten** (*min*) **absoluten Wert** (*ABS*), der sich aus der für jeden Basiswert (*i*) vorgenommenen Berechnung der Differenz aus (A) dem Schlusskurs des betreffenden Basiswerts (*i*) (*Final Level*$_i$) dividiert durch den jeweiligen Anfangskurs (*Initial Level*$_i$) und (B) der Zahl eins (1)**] [**(A) der Zahl eins (1) und (B) dem Anfangskurs des betreffenden Basiswerts (*i*) (*Initial Level*$_i$) dividiert durch den jeweiligen Schlusskurs (*Final Level*$_i$)**]** ergibt, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[Denomination \times max\left\{[Minimum\ Payout][0]; Participation \times min_i^n \left[ABS\left(\frac{Final\ Level_i}{Initial\ Level_i} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[[Minimum\ Payout][0]; Participation \times min_j^n \left(ABS\left(1 - \frac{Initial\ Level_j}{Final\ Level_j}\right)\right)\right]]$$

where | *wobei,*

n = the total number of Underlyings | die Gesamtanzahl der Basiswerte**]**

[*in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH PENDULUM COUPON with MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text*:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) **[**the Minimum Payout**][**zero (0)**]** and (y) the product of (i) the Participation and (ii) the **lowest** (*min*) **absolute value** (*ABS*) resulting from the calculation of, for each Underlying (*i*), the difference between **[**(A) the **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** [Level**][**Commodity Reference Price**]** of such Underlying (*i*) **[**at the Valuation Time**]** on the relevant Payout Observation Date (*t*)**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** Reference Level of such Underlying (*i*) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the relevant Payout Observation Date (*t*)**]** divided by its Initial Level and (B) the number one (1)**] [**(A) the number one (1) and (B) the Initial Level of such Underlying (*i*) divided by its**[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the relevant Payout Observation Date (*t*)**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the relevant Payout Observation Date (*t*)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT PENDULUM-COUPON mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) **[**der Mindestzusatzzahlung**][**null (0)**]** oder (y) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem **niedrigsten** (*min*) **absoluten Wert** (*ABS*), der sich aus der für jeden Basiswert (*i*) vorgenommenen Berechnung der Differenz aus **[**(A) dem **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzkurs verwendet wird:*** **[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]** des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*)**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand (*Reference Level*) des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*)**]** dividiert durch den jeweiligen Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (1)**] [**(A) der Zahl eins (1) und (B) dem Anfangskurs (*Initial Level*) des betreffenden Basiswerts (*i*) dividiert durch den jeweiligen **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzkurs verwendet wird:*** **[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*)**] [*wenn sowohl der Kurs als***

auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: Referenzstand (*Reference Level*) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*)**]** ergibt, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[Denomination \times max\left\{[Minimum\ Payout][0]; Participation \times min_i^n\left[ABS\left(\frac{[Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{i,t}}{Initial\ Level_i} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[[Minimum\ Payout][0]; Participation \times min_j^n\left(ABS\left(1 - \frac{Initial\ Level_j}{[Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{i,t}}\right)\right)\right]]$$

where | wobei,

n = the total number of Underlyings | die Gesamtanzahl der Basiswerte**]**

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH PODIUM COUPON and COMPLEX PRODUCTS WITH RANGE PODIUM COUPON, Annex C is NOT APPLICABLE.]

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH PAYOUT COUPON with ONE PAYOUT, insert the following text:

(i) if **[*in the case of continuous observation*: no** Barrier Event has occurred**][*in the case of discrete observation*: [*in the case of one Underlying*:** the Final Level **is [at or][above][below]** the Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **each** Underlying **is [at or][above][below]** its Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level **is [at or][above][below]** the Barrier**]]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[●]**%; or

(ii) if **[*in the case of continuous observation*:** a Barrier Event has occurred**][*in the case of discrete observation*: [*in the case of one Underlying*:** the Final Level **is [at or][above][below]** the Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or][above][below]** its Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level **is [at or][above][below]** the Barrier**]]**, zero (0).**]**

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH PAYOUT COUPON with MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text:

(i) if **[*in the case of continuous observation*: no** Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period**][*in the case of discrete observation*: [*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the relevant Barrier Observation Date **is [at or][above][below]** the Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **each** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** Reference Level of **each** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, Valuation Time)**]]** on the relevant Barrier Observation Date **is [at or][above][below]** its

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT PODIUM-COUPON und KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT RANGE-PODIUM-COUPON findet Anhang C KEINE ANWENDUNG]

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT PAYOUT-COUPON mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:* kein** Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:* [*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit **[●]**%; oder

(ii) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:*** ein Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:* [*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]]**, null (0).**]**

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT PAYOUT-COUPON mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:*** während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums **kein** Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:* [*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **jedes** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der

Barrier]**[*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** the Barrier**]]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[●]**%; or

(ii) if **[*in the case of continuous observation*:** a Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period**][*in the case of discrete observation*: [*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the relevant Barrier Observation Date **is [at or][above][below]** the Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **at least one** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** Reference Level of **at least one** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, Valuation Time)**]]** on the relevant Barrier Observation Date **is [at or][above][below]** its Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date **is [at or][above][below]** the Barrier**]]**, zero (0).**]**

[*in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH DIGITAL COUPON with ONE PAYOUT, insert the following text*:

(i) if **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level **is [at or][above][below] [[●]][**the Initial Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **each** Underlying **is [at or][above][below] [[●]][**its Initial Level**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level **is [at or][above][below] [[●]][**the Initial Basket Level**]]**, a cash amount equal to the Denomination multipled by **[●]**%; or

(ii) if **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level **is [at or][above][below] [[●]][**the Initial Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **at least one** Underlying **is [at or][above][below] [[●]][**its Initial Level**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level **is [at or [above][below] [[●]][**the Initial Basket Level**]]**, zero (0).**]**

[*in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH DIGITAL COUPON with MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text*:

(i) if **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**][**at the Valuation Time**]** on the relevant Payout Observation Date **is [at or][above][below] [[●]][**the Initial Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:**

Referenzstand **jedes** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit **[●]**%; oder

(ii) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:*** während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums ein Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:* [*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **mindestens eines** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **mindestens eines** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, null (0).**]**

[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT DIGITAL-COUPON mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen*:

(i) wenn **[*bei einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[[●]][**den Anfangskurs**] [überschreitet][unterschreitet][oder** diesem **entspricht][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[[●]][**den jeweiligen Anfangskurs**] [überschreitet][unterschreitet][oder** diesem **entspricht]] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[[●]][**den Anfänglichen Korbkurs**] [überschreitet][unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit **[●]**%; oder

(ii) wenn **[*bei einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[[●]][**den Anfangskurs**] [überschreitet][unterschreitet][oder** diesem **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[[●]][**den jeweiligen Anfangskurs**] [überschreitet] [unterschreitet][oder** diesem **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[[●]][**den Anfänglichen Korbkurs**] [überschreitet] [unterschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, null (0).**]**

[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT DIGITAL-COUPON mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen*:

(i) wenn **[*bei einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**][**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag **[[●]][**den Anfangskurs**] [überschreitet][unterschreitet][oder** diesem

the **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **each** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of **each** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the relevant Payout Observation Date **is [at or][above][below] [[●]][**its Initial Level**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Basket Level on the relevant Payout Observation Date **is [at or][above][below] [[●]][**the Initial Basket Level**]]**, a cash amount equal to the Denomination multipled by **[●]**%; or

(ii) if **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**][**at the Valuation Time**]** on the relevant Payout Observation Date **is [at or][above][below] [[●]][**the Initial Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **at least one of the** Underlyings **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference are used*:** the Reference Level of **at least one** of the Underlyings **[**(**at**, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the relevant Payout Observation Date i**s [at or][above][below] [[●]][**its Initial Level**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Basket Level on the relevant Payout Observation Date **is [at or][above][below] [[●]][**the Initial Basket Level**]]**, zero (0).**]**

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH RANGE PAYOUT COUPON with ONE PAYOUT and ONE RANGE, insert the following text:

(i) if **[*in the case of continuous observation*: no** Lower Barrier Event <u>and</u> **no** Upper Barrier Event has occurred**][*in the case of discrete observation*: [*in the case of one Underlying*:** the Final Level **is [at or]above** the Lower Barrier <u>and</u> **[at or]below** the Upper Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **each** Underlying **is [at or]above** its Lower Barrier <u>and</u> **[at or]below** its Upper Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level **is [at or]above** the Lower Barrier <u>and</u> **[at or]below** the Upper Barrier**]]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[●]**%; or

(ii) if **[*in the case of continuous observation*:** a Lower Barrier Event <u>or</u> Upper Barrier Event has occurred**][*in the case of discrete observation*: [*in the case of one Underlying*:** the Final Level **is [at or]below** the Lower Barrier <u>or</u> **[at or]above** the Upper Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its Lower Barrier <u>or</u> **[at or]above** its Upper Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level **is [at or]below** the Lower Barrier <u>or</u> **[at or]above** the Upper Barrier**]]**, zero (0).**]**

entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **jedes** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **jedes** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag **[[●]][**den jeweiligen Anfangskurs**] [überschreitet][unterschreitet][oder** diesem **entspricht]] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag **[[●]][**den Anfänglichen Korbkurs**] [überschreitet] [unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit **[●]**%; oder

(ii) wenn **[*bei einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**][**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag **[[●]][**den Anfangskurs**] [überschreitet][unterschreitet][oder** diesem **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **mindestens eines** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **mindestens eines** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag **[[●]][**den jeweiligen Anfangskurs**] [überschreitet] [unterschreitet][oder** diesem **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag **[[●]][**den Anfänglichen Korbkurs**] [überschreitet][unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]]**, null (0).

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT RANGE-PAYOUT-COUPON mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG und EINEM KORRIDOR ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:* kein** Unteres Barriereereignis <u>und</u> **kein** Oberes Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:* [*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Untere Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]** <u>und</u> die Obere Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]** <u>und</u> die jeweilige Obere Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Untere Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]** <u>und</u> die Obere Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit **[●]**%; oder

(ii) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:*** ein Unteres Barriereereignis <u>oder</u> ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:* [*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Untere Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]** <u>oder</u> die Obere Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]** <u>oder</u> die jeweilige Obere Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Untere Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]** <u>oder</u> die

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH RANGE PAYOUT COUPON with MULTIPLE PAYOUTS and ONE RANGE, insert the following text:

(i) if **[*in the case of continuous observation*: no** Lower Barrier Event and **no** Upper Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period**][*in the case of discrete observation*: [*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the relevant Barrier Observation Date **is [at or]above** the Lower Barrier and **[at or]below** the Upper Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **each** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** Reference Level of **each** Underlying **[(at**, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, Valuation Time)**]]** on the relevant Barrier Observation Date **is [at or]above** its Lower Barrier and **[at or]below** its Upper Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date **is [at or]above** the Lower Barrier and **[at or]below** the Upper Barrier**]]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[●]**%; or

(ii) if **[*in the case of continuous observation*:** a Lower Barrier Event or Upper Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period**][*in the case of discrete observation*: [*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the relevant Barrier Observation Date **is [at or]below** the Lower Barrier or **[at or]above** the Upper Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **at least one** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** Reference Level of **at least one** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, Valuation Time)**]]** on the relevant Barrier Observation Date **is [at or]below** its Lower Barrier or **[at or]above** its Upper Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date **is [at or]below** the Lower Barrier or **[at or]above** the Upper Barrier**]]**, zero (0).**]**

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH ACCRUAL OR RANGE ACCRUAL COUPON insert the following text:

a cash amount equal to (a) the Denomination multiplied by (b) the ratio of 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

Obere Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]]**, null (0).**]**

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT RANGE-PAYOUT-COUPON mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG und EINEM KORRIDOR ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:*** während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums **kein** Unteres Barriereereignis und **kein** Oberes Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:* [*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **[überschreitet][oder** dieser **entspricht]** und die Obere Barriere **[unterschreitet][oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] jedes** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **jedes** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Untere Barriere **[überschreitet][oder** dieser **entspricht]** und die jeweilige Obere Barriere **[unterschreitet][oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **[überschreitet][oder** dieser **entspricht]** und die Obere Barriere **[unterschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit **[●]**%; oder

(ii) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:*** während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:* [*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **[unterschreitet][oder dieser entspricht]** oder die Obere Barriere **[überschreitet][oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] mindestens eines** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **mindestens eines** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Untere Barriere **[unterschreitet][oder dieser entspricht]** oder die jeweilige Obere Barriere **[überschreitet][oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **[unterschreitet][oder dieser entspricht]** oder die Obere Barriere **[überschreitet][oder dieser entspricht]]**, null (0).**]**

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT ACCRUAL ODER RANGE ACCRUAL-COUPON ist der nachfolgende Text einzufügen:

ein Geldbetrag in Höhe (a) der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit (b) dem Quotient aus 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*),

[during the [relevant] Barrier Observation Period] (*N*) multiplied by (c) [•]%, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

dividiert durch die Gesamtzahl der Barriere-Beobachtungstage [während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums] (*N*), multipliziert mit (c) [•]%, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[Denomination \times \left(\frac{n}{N} \times [\bullet]\%\right)]]$$

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH PERFORMANCE COUPON with ONE PAYOUT, insert the following text:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) [the Minimum Payout][zero (0)] and (y) the product of (i) [•]% and (ii) ***[in the case of one Underlying***: [the ratio of the Final Level divided by the Initial Level][the difference between the number two (2) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level]]***[in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: [the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)][the difference between the number two (2) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)]]***[in the case of a Basket of Underlyings***: [the Final Basket Level][the difference between the number two (2) and the Final Basket Level]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT PERFORMANCE-COUPON mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) [der Mindestzusatzzahlung (*Minimum Payout*)][null (0)] oder (y) dem Produkt aus (i) [•]% und (ii) ***[bei einem Basiswert***: [dem Quotienten aus dem Schlusskurs und dem Anfangskurs] [der Differenz aus der Zahl zwei (2) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)]]***[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: [dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) und dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)] [der Differenz aus der Zahl zwei (2) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)]]***[bei einem Korb von Basiswerten***: [dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)] [der Differenz aus der Zahl zwei (2) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$[Denomination \times max\left\{[Minimum\ Payout][0]; [\bullet]\% \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[[Minimum\ Payout][0]; [\bullet]\% \times \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$[Denomination \times max\left\{[Minimum\ Payout][0];\ [\bullet]\% \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[[Minimum\ Payout][0];\ [\bullet]\% \times \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$[Denomination \times max\{[Minimum\ Payout][0]; [\bullet]\% \times Final\ Basket\ Level\}]$$

$$[Denomination \times max\{[Minimum\ Payout][0]; [\bullet]\% \times (2 - Final\ Basket\ Level)\}].]]$$

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH PERFORMANCE COUPON with MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text:

with respect to any Payout Observation Date (*t*), a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) [the Minimum Payout][zero (0)] and (y) the product of (i) [•]% and (ii) ***[in the case of one Underlying***: [the ratio of the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on such Payout Observation Date (*t*) [(*Level*$_t$)][(*Commodity Reference Price*$_t$)] divided by the [Initial Level][[Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*) [(*Level*$_{t-}$

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT PERFORMANCE-COUPON mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:

in Bezug auf jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*), ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) [der Mindestzusatzzahlung (*Minimum Payout*)][null (0)] oder (y) dem Produkt aus (i) [•]% und (ii) ***[bei einem Basiswert***: [dem Quotienten aus dem [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) [(*Level*$_t$)][(*Commodity Reference Price*$_t$)] und dem

$_{t-1}$)][(*Commodity Reference Price*$_{t-1}$)]] [the difference between the number two (2) and the ratio of the [Initial Level][[Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*) [(*Level*$_{t-1}$)][(*Commodity Reference Price*$_{t-1}$)] divided by the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on such Payout Observation Date (*t*) [(*Level*$_t$)][(*Commodity Reference Price*$_t$)]] [***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: [the ratio of the [***if either only Level or Commodity Reference Price is used:*** [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]] [***if both Level and Commodity Reference Price are used***: Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] of the Worst-Performing Underlying on such Payout Observation Date (*t*) [(*Level*$_{t,\ Worst\text{-}of}$)][(*Commodity Reference Price*$_{t,\ Worst\text{-}of}$)][(*Reference Level*$_{t,\ Worst\text{-}of}$)] divided by its [Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)][[***if either only Level or Commodity Reference Price is used:*** [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]]][***if both Level and Commodity Reference Price are used***: Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*) [(*Level*$_{t-1,\ Worst\text{-}of}$)][(*Commodity Reference Price*$_{t-1,\ Worst\text{-}of}$)][(*Reference Level*$_{t-1,\ Worst\text{-}of}$)]] [the difference between the number two (2) and the ratio of the [Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)][[***if either only Level or Commodity Reference Price is used:*** [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price are used***: Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] of the Worst-Performing Underlying on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*) [(*Level*$_{t-1,\ Worst\text{-}of}$)][(*Commodity Reference Price*$_{t-1,\ Worst\text{-}of}$)][(*Reference Level*$_{t-1,\ Worst\text{-}of}$)]] divided by its [***if either only Level or Commodity Reference Price is used:*** [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]] [***if both Level and Commodity Reference Price are used***: Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on such Payout Observation Date (*t*) [(*Level*$_{t,\ Worst\text{-}of}$)][(*Commodity Reference Price*$_{t,\ Worst\text{-}of}$)][(*Reference Level*$_{t,\ Worst\text{-}of}$)]]] [***in the case of a Basket of Underlyings***: [the Basket Level on such Payout Observation Date (*t*) (*Basket Level*$_t$) [divided by the Basket Level on the Preceding Payout Observation Date (t-1) (*Basket Level*$_{t-1}$)]] [the difference between the number two (2) and [the Basket Level on such Payout Observation Date (*t*) (*Basket Level*$_t$)] [the ratio of the Basket Level on the Preceding Payout Observation Date (t-1) (*Basket Level*$_{t-1}$) divided by the Basket Level on such Payout Observation Date (*t*) (*Basket Level*$_t$)]]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[***in the case of one Underlying:***

[Anfangskurs][[Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) [(*Level*$_{t-1}$)][(*Commodity Reference Price*$_{t-1}$)]] [der Differenz aus der Zahl zwei (2) und dem Quotienten aus dem dem [Anfangskurs][[Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) [(*Level*$_{t-1}$)][(*Commodity Reference Price*$_{t-1}$)] und dem [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) [(*Level*$_t$)][(*Commodity Reference Price*$_t$)]] [***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: dem Quotienten aus [***wenn entweder nur der Kurs oder der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** [dem [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt]] [***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: dem Referenzstand [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)]] des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) [(*Level*$_{t,\ Worst\text{-}of}$)][(*Commodity Reference Price*$_{t,\ Worst\text{-}of}$)][(*Reference Level*$_{t,\ Worst\text{-}of}$)] dividiert durch den bereffenden [Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)][[***wenn entweder nur Kurs oder Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt]][***wenn sowohl Kurs als auch Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: Referenzstand [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)]] an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) [(*Level*$_{t-1,\ Worst\text{-}of}$)][(*Commodity Reference Price*$_{t-1,\ Worst\text{-}of}$)][(*Reference Level*$_{t-1,\ Worst\text{-}of}$)]] [der Differenz aus der Zahl zwei (2) und dem Quotienten aus dem [Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)][[***wenn entweder nur Kurs oder Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt]][***wenn sowohl Kurs als auch Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: Referenzstand [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)]] des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) [(*Level*$_{t-1,\ Worst\text{-}of}$)][(*Commodity Reference Price*$_{t-1,\ Worst\text{-}of}$)][(*Reference Level*$_{t-1,\ Worst\text{-}of}$)]] dividiert durch den bereffenden [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt]] [***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: dem Referenzstand [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)]] an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) [(*Level*$_{t,\ Worst\text{-}of}$)][(*Commodity Reference Price*$_{t,\ Worst\text{-}of}$)][(*Reference Level*$_{t,\ Worst\text{-}of}$)]]] [***bei einem Korb von Basiswerten***: [dem Korbkurs an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) (*Basket Level*$_t$)[dividiert durch den Korbkurs am Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (t-1) (*Basket Level*$_{t-1}$)]] [der Differenz aus der Zahl zwei (2) und [dem Korbkurs an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) (*Basket Level*$_t$)] [dem Quotienten aus dem Korbkurs am Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (t-1) (*Basket Level*$_{t-1}$) dividiert durch den Korbkurs an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) (*Basket Level*$_t$)]]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[***bei nur einem Basiswert:***

$$[Denomination \times max\left\{[Minimum\ Payout][0];\ [\bullet]\% \times \left(\frac{[Level_t][Commodity\ Reference\ Price_t]}{[Initial\ Level][Level_{t-1}][Commodity\ Reference\ Price_{t-1}]}\right)\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[[Minimum\ Payout][0];\ [\bullet]\% \times \left(2 - \frac{[Initial\ Level][Level_{t-1}[Commodity\ Reference\ Price_{t-1}]]}{[Level_t][Commodity\ Reference\ Price_t]}\right)\right]].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$[Denomination \times max\left\{[Minimum\ Payout][0]; [\bullet]\% \times \left(\frac{[Level_{t,Worst-of}][Commodity\ Reference\ Price_{t,Worst-of}][Reference\ Level_{t,Worst-of}]}{[Initial\ Level_{Worst-of}][Level_{t-1,Worst-of}][Commodity\ Reference\ Price_{t-1,Worst-of}][Reference\ Level_{t-1,Worst-of}]}\right)\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[[Minimum\ Payout][0];\ [\bullet]\% \times \left(2 - \frac{[Initial\ Level_{Worst-of}[Level_{t-1,Worst-of}][Commodity\ Reference\ Price_{t-1,Worst-of}][Reference\ Level_{t-1,Worst-of}]]}{[Level_{t,Worst-of}][Commodity\ Reference\ Price_{t,Worst-of}][Reference\ Level_{t,Worst-of}]}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

$$[Denomination \times max\{[Minimum\ Payout][0]; [\bullet]\% \times Basket\ Level_t\}]$$

$$[Denomination \times max\{[Minimum\ Payout][0]; [\bullet]\% \times (2 - Basket\ Level_t)\}]$$

$$[Denomination \times max\left\{[Minimum\ Payout][0]; [\bullet]\% \times \frac{Basket\ Level_t}{Basket\ Level_{t-1}}\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left\{[Minimum\ Payout][0]; [\bullet]\% \times \left(2 - \frac{Basket\ Level_{t-1}}{Basket\ Level_t}\right)\right\}].]]$$

[*in the case of COMPLEX PRODUCTS LINKED TO ONE UNDERLYING WITH MODIFIED PERFORMANCE COUPON with MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text*:

with respect to any Payout Observation Date (t), a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the ratio of (A) the Participation multiplied by the difference of (i) the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on such Payout Observation Date (*t*) **[**(*Level*$_t$)**][**(*Commodity Reference Price*$_t$)**]** divided by the Initial Level minus (ii) the number one (1), and (B) **[**the sum of (I)**]** the number of Payout Observation Dates (t) elapsed since the Initial Fixing Date **[**and (II) **[*insert number of interest payment days before the first Payout Observation Date:* [●]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN, DIE AN EINEN EINZELNEN BASISWERT GEKOPPELT SIND, MIT MODIFIED PERFORMANCE-COUPON mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen*:

in Bezug auf jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*), ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Quotienten aus (A) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (i) dem **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) **[**(*Level*$_t$)**][**(*Commodity Reference Price*$_t$)**]** dividiert durch den Anfangskurs abzüglich (ii) der Zahl eins (1), und (B) **[**der Summe aus (I) der**][**die**]** Anzahl der seit dem Anfänglichen Festlegungstag verstrichenen Zusatzbetragsbeobachtungstage (t) **[**und (II) **[*Anzahl der Zinszahlungstage vor dem ersten Zusatzbetragsbeobachtungstag einfügen:* [●]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination\ \times max\left[0; \frac{Participation \times \left(\frac{[Level_t][Commodity\ Reference\ Price_t]}{Initial\ Level} - 1\right)}{t\ [+[\bullet]]}\right]]$$

[*in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH TWIN-WIN PAYOUT, insert the following text*:

(i) if the Final Level is **above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the product of (x) the Participation and (y) the ratio of (A) the Final Level minus the Initial Level, divided by (B) the **[**Final Level**][**Initial Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT TWIN-WIN-ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) dem Quotienten aus (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des Anfangskurses (*Initial Level*) dividiert durch (B) den **[**Schlusskurs (*Final Level*)**][**Anfangskurs (*Initial Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[Denomination \times \left[Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Initial\ Level}{[Final\ Level][Initial\ Level]}\right)\right]]; \text{ or } | \text{ oder}]$$

(ii) if the Final Level is at the Initial Level, zero (0); or

(ii) wenn der Schlusskurs dem Anfangskurs **entspricht**, Null (0); oder

(iii) if the Final Level is **below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the product of (x) the Participation and (y) the ratio of (A) the Initial Level minus the Final Level, divided by (B) the **[**Final Level**][**Initial Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(iii) wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet,** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) dem Quotienten aus (A) dem Anfangskurs (*Initial Level*) abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) dividiert durch (B) den **[**Schlusskurs (*Final Level*)**][**Anfangskurs (*Initial Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[Denomination \times \left[Participation \times \left(\frac{Initial\ Level - Final\ Level}{[Final\ Level][Initial\ Level]}\right)\right]]$$

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH Best-Of PAYOUT, insert the following text:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (i) zero (0), (ii) the Participation 1 multiplied by the difference between (x) the Final Level of Underlying 1 (Final $Level_{Underlying\ 1}$) divided by the Initial Level of Underlying 1 (Initial $Level_{Underlying\ 1}$) and (y) one (1) and (iii) the Participation 2 multiplied by the difference between (x) the Final Level of Underlying 2 (Final $Level_{Underlying\ 2}$), divided by the Initial Level of Underlying 2 (Initial $Level_{Underlying\ 2}$), and (y) one (1), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT Best-Of-ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0), (ii) der Partizipation 1 (*Participation 1*) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts 1 (*Final* $Level_{Underlying\ 1}$) dividiert durch den Anfangskurs des Basiswerts 1 (*Initial* $Level_{Underlying\ 1}$) und (y) eins (1) und (iii) der Partizipation 2 *(Participation 2)* multipliziert mit der Differenz aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts 2 (*Final* $Level_{Underlying\ 2}$) dividiert durch den Anfangskurs des Basiswerts 2 (*Initial* $Level_{Underlying\ 2}$) und (y) eins (1), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[Denomination \times max\left[0\%;\ Participation\ 1 \times \left(\frac{Final\ Level_{Underlying\ 1}}{Initial\ Level_{Underlying\ 1}} - 1\right);\ Participation\ 2 \times \left(\frac{Final\ Level_{Underlying\ 2}}{Initial\ Level_{Underlying\ 2}} - 1\right)\right]]$$

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH RAINBOW PAYOUT, insert the following text:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the product of (i) the Participation and (ii) the greater of (a) zero (0)% and (b) the performance of the Best Basket ($Performance_{Best\ Basket}$), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT RAINBOW-ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem höheren der folgenden Beträge: (a) null (0)% und (b) der Wertentwicklung des Besten Korbs ($Performance_{Best\ Basket}$), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination\ \times\ (Participation\ \times max\ [0\%;\ Performance_{Best\ Basket}])$$

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH HIGH WATERMARK PAYOUT, insert the following text:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the greater of (i) the difference between (x) the Protected Index Value on the Final Fixing Date and (y) **[●][**the Minimum Redemption Amount**]** and (ii) the difference between (x) the Protection Level on the Final Fixing Date and (y) **[●][**the Minimum Redemption Amount**]** and (iii) zero (0), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT HIGH WATERMARK-ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem höheren der folgenden Beträge: (i) der Differenz aus (x) dem Geschützten Indexwert (*Protected Index* $Value_{Final}$) zum Finalen Festlegungstag und (y) **[●][**dem Mindestrückzahlungsbetrag (*Minimum Redemption Amount*)**]** und (ii) der Differenz aus dem Geschützten Kurs (*Protected* $Level_{Final}$) zum Finalen Festlegungstag und **[●][**dem Mindestrückzahlungsbetrag (*Minimum Redemption Amount*)**]** und (iii) null (0)%, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination\ \times\ max((Protected\ Index\ Value_{Final} - [\bullet][Minimum\ Redemption\ Amount];\ (Protection\ Level_{Final} - [\bullet][Minimum\ Redemption\ Amount);\ 0)$$

]

]

D. Interest and Premium[*in the case of Exchangeable Products:* ; Payout]

D. Zinsen und Prämien[*bei Exchangeable-Produkten:* ; Zusatzzahlungen]

D.1 **Interest**

Interest

[*if interest is payable on the Complex Products, insert the following text*:

[*in the case of one Interest Payment Date*: The Issuer shall pay the Interest Amount on the Interest Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased**[*insert, if applicable:*,** terminated**]** or cancelled prior to the Interest Payment Date and subject to the provisions of Section 5 below. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount.**]**

[*in the case of multiple Interest Payment Dates*: The Issuer shall pay the Interest Amount on each Interest Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased**[*insert, if applicable:*,** terminated**]** or cancelled prior to such date and subject to the provisions of Section 5 below. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the relevant Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or termination will not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount.**]]**

[*If no interest is payable on the Complex Products, insert the following text*: Not applicable**]**

[*in the case of Complex Products for which Fixed Rate Interest is applicable, insert the following definitions*:

Interest Amount

[[[●%**] [**p.a.**]** of the Denomination, *i.e.*, **[[**●**]** for **[**●**]** days,**]** being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Complex Product on **[**the**][**each**]** Interest Payment Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased**[*insert, if applicable:*,** terminated**]** or cancelled prior to such date).**]**

D.1 **Zinsen**

Zinsen

[*falls Zinsen auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:*

[*bei nur einem Zinszahlungstag:* Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag am Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, falls anwendbar:,*** gekündigt**]** oder entwertet wurden und vorbehaltlich der Regelungen in Ziffer 5 unten. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs, der betreffenden Entwertung bzw. der betreffenden Kündigung angefallenen Teile des Zinsbetrags nicht zur Auszahlung gelangen, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden.**]**

[*bei mehreren Zinszahlungstagen:* Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag an jedem Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, falls anwendbar:,*** gekündigt**]** oder entwertet wurden und vorbehaltlich der Regelungen in Ziffer 5 unten. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Zinszahlungstag fälligen Zinsbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs,der betreffenden Entwertung bzw-der betreffenden Kündigung angefallen sind, nicht zur Auszahlung gelangen, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden.**]]**

[*Falls keine Zinsen auf die Komplexen Produkte zu leisten sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:* Nicht anwendbar**]**

[*bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Festzinsen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:*

Zinsbetrag

[[[●%**] [**p. a.**]** der Stückelung, d.h. **[[**●**]** für **[**●**]** Tage**]**; dieser Betrag wird von der Emittentin **[**am**][**an jedem**]** Zinszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt,

	[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** p.a. of the Denomination, the final percentage being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 9, being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Complex Product on **[**the**][**each**]** Interest Payment Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased**[*insert, if applicable:*,** terminated**]** or cancelled prior to such date).**]**
Interest Payment Date(s)	**[●]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Interest Amount per Complex Product to the Holders.
[Interest Ex-Date(s)	**[[●]**, being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-interest.**]** **[**None**]]**
[Business Day Convention	notwithstanding Section 8, with respect to **[**the**][**each**]** Interest Payment Date, **[[**Following**][**Modified Following**][**Preceding**][**Modified Preceding**]** Business Day Convention**]** **[**unadjusted**][**adjusted**]]]**
Day Count Fraction	**[**30 | 360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][**30S/360 (ISMA 30/360)**]** **[**ISMA actual/365L**][**ISMA actual/normal**][**ISMA actual/ultimo**][**30U/360**][**None**]**

[*in the case of Complex Products for which Floating Rate Interest is applicable, insert the following definitions*:

Interest Amount	**[[●]]][**Reference Rate in % per annum**]** **[**with respect to the relevant Interest Period**][**on the relevant Reset Date**][**plus the Margin**]** **[**of the Denomination**][**, subject to a **[**Minimum Rate of Interest**]** **[**and a**]** **[**Maximum Rate of Interest**]]][**and**][** subject to the application of the Rate Multiplier**].**

[*insert in case of Interest Rate Option 2 (ISDA 2021 Definitions), if applicable*:

Interest Compounding Period	**[*in the case of one Interest Compounding Period End Date, insert:*** the period from and including the **[**Interest Commencement Date**]** **[●]** to but excluding the Interest Compounding Period End Date.**]** **[*in the case of multiple Interest Compounding Period End Dates, insert:*** (i) with respect to the first Interest Compounding Period End Date, the period from and including the **[**Interest Commencement Date**][●]** to but excluding such Interest Compounding Period End

	zurückgekauft**[*einfügen, falls anwendbar:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurden).**]**
	[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** p.a. der Stückelung, wobei die Berechnungsstelle den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 9 mitteilt; dieser Betrag wird von der Emittentin **[**am**][**an jedem**]** Zinszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, falls anwendbar:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurden).**]**
Zinszahlungstag(e)	**[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zinsbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.
[Ex-Zinstag(e)	**[[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Zinsen gehandelt.**]** **[**Keiner**]]**
[Geschäftstag-Konvention	in Bezug auf **[**den**][**jeden**]** Zinszahlungstag gilt ungeachtet der Ziffer 8 die **[[**Folgender-**][**Modifizierte Folgender-**][** Vorangegangener**][**Modifizierte Vorangegangener-**]**Geschäftstag-Konvention**]** **[**ohne Anpassung**][**mit Anpassung**]]]**
Zinstagequotient	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][**30S/360 (ISMA 30/360)**]** **[**ISMA actual/365L**][**ISMA actual/normal**][**ISMA actual/ultimo**][**30U/360**][**Keiner**]**

[*bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Variable Zinsen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:*]

Zinsbetrag	**[[●]]][**Referenzsatz in % per annum**]** **[**in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode**][**am jeweiligen Neufestsetzungstag**][**zuzüglich der Marge**]** **[**bezogen auf die Stückelung**][** vorbehaltlich **[**eines Mindestzinssatzes**][**und**][**eines Höchstzinssatzes**]][**und**][** vorbehaltlich der Anwendung des Zinsmultiplikators**].**

[*bei Zinssatzoption 2 einfügen (ISDA 2021 Definitionen), sofern anwendbar:*]

Zinsberechnungsperiode	**[*bei nur einem Zinsberechnungsperioden-Enddatum einfügen:*** der Zeitraum vom **[**Verzinsungsbeginn**][●]** (einschliesslich) bis zum Zinsberechnungsperioden-Enddatum (ausschliesslich).**]** **[*bei mehreren Zinsberechnungsperioden-Enddaten einfügen:*** (i) in Bezug auf den ersten Zinsberechnungsperioden-Enddatum der Zeitraum vom **[**Verzinsungsbeginn**][●]** (einschliesslich) bis zum ersten Zinsberechnungsperioden-Enddatum (ausschliesslich) und (ii) in Bezug auf alle

Date, and (ii) with respect to any other Interest Compounding Period End Date, the period from and including the immediately preceding Interest Compounding Period End Date to but excluding such Interest Compounding Period End Date.**]**

Interest Compounding Period End Date(s)

[[two**][●]** Business Days prior to each Interest Payment Date**] [●]]**

Reference Rate

[*insert in case of a EURIBOR reference rate:* [[●]] EURIBOR® **[**(www.euribor-ebf.eu)**] [*insert source:* [●]]**, determined **[**quarterly**] [[●]]** on the relevant Reset Date by the Calculation Agent, as displayed on **[**Reuters Page EURIBOR01**][*insert screen page:* [●]]** (or a successor page determined by the Calculation Agent)**[**, but in any event not lower than **[[●]] [**zero(0)**]]**.

[*insert in case of a USD-LIBOR reference rate:* [[●]] USD-LIBOR **[*insert source:* [●]]**, determined **[**quarterly**] [[●]]** on the relevant Reset Date by the Calculation Agent, as displayed on **[**Reuters Page LIBOR01**] [*insert screen page:* [●]]** (or a successor page determined by the Calculation Agent)**[**, but in any event not lower than **[[●]] [**zero(0)**]]**.

[*insert in case of a Compounded Daily SONIA reference rate:* Compounded Daily SONIA, calculated on the basis of the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate as provided by the administrator of the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily SONIA" with respect to an Interest Period**[**, but in any event not lower than **[[●]] [**zero(0)**]].]**

[*insert in case of a Compounded Daily SONIA – Index Determination reference rate:* Compounded Daily SONIA – Index Determination, calculated by reference to the screen rate or index provided by the administrator of the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily SONIA – Index Determination" with respect to an Interest Period**[**, but in any event not lower than **[[●]] [**zero(0)**]].]**

[*insert in case of a Compounded Daily SOFR reference rate:* Compounded Daily SOFR, calculated on the basis of the daily Secured Overnight Financing Rate as provided by the Federal Reserve Bank of New York (or any successor in such

anderen Zinsberechnungsperioden-Enddatum der Zeitraum vom unmittelbar vorangegangenen Zinsberechnungsperioden-Enddatum (einschliesslich) bis zu diesem Zinsberechnungsperioden-Enddatum (ausschliesslich).**]**

Zinsberechnungsperioden-Enddatum

[[zwei**][●]** Geschäftstage vor dem jeweiligen Zinszahlungstag**] [●]]**

Referenzsatz

[*bei einem EURIBOR-Referenzsatz einfügen:* [●] EURIBOR® **[**(www.euribor-ebf.eu)**] [*Quelle einfügen:* [●]]**; **[**quartalsweise**] [[●]]** festgestellt am jeweiligen Neufestsetzungstag durch die Berechnungsstelle, gemäss der Veröffentlichung auf **[**Reuters Seite EURIBOR01**] [*Bildschirmseite einfügen:* [●]]** (oder eine von der Berechnungsstelle bestimmte Nachfolgeseite)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[[●]] [**null (0)**]** betragen kann**]**.

[*bei einem USD-LIBOR-Referenzsatz einfügen:* [[●]] USD–LIBOR **[*Quelle einfügen:* [●]]**; **[**quartalsweise**] [[●]]** festgestellt am jeweiligen Neufestsetzungstag durch die Berechnungsstelle, gemäss der Veröffentlichung auf **[**Reuters Seite LIBOR01**] [*Bildschirmseite einfügen:* [●]]** (oder eine von der Berechnungsstelle bestimmte Nachfolgeseite)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[[●]] [**null (0)**]** betragen kann**]**.

[*bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz einfügen:* Compounded Daily SONIA, berechnet auf der Basis des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satzes, der vom Administrator des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SONIA" in Bezug auf eine Zinsperiode**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[[●]] [**null (0)**]** betragen kann**].]**

[*bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* Compounded Daily SONIA – Index-Feststellung, berechnet unter Bezugnahme auf den Bildschirmsatz oder Index, der vom Administrator des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SONIA – Index-Feststellung" in Bezug auf eine Zinsperiode)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[[●]] [**null (0)**]** betragen kann**].]**

[*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz einfügen:* Compounded Daily SOFR, berechnet auf der Basis des täglichen –Secured Overnight Financing Rate-Satzes, der von der Federal Reserve Bank von New York (oder einem Nachfolger in dieser

capacity), in accordance with the definition of "Compounded Daily SOFR" with respect to an Interest Period**[**, but in any event not lower than **[[●]]** **[**zero(0)**]]**.**]**

[*insert in case of a Compounded Daily SOFR – Index Determination reference rate:* Compounded Daily SOFR – Index Determination, calculated by reference to the screen rate or index provided by the administrator of the daily Secured Overnight Financing Rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily SOFR – Index Determination" with respect to an Interest Period**[**, but in any event not lower than **[[●]]** **[**zero(0)**]]**.**]**

[*insert in case of a Compounded Daily* €STR *reference rate:* Compounded Daily €STR, calculated on the basis of the daily Euro Short-Term Rate (€STR) as provided by the European Central Bank, in accordance with the definition of "Compounded Daily €STR" with respect to an Interest Period**[**, but in any event not lower than **[[●]]** **[**zero(0)**]]**.**]**

[*insert in case of a Compounded Daily €STR – Index Determination reference rate:* Compounded Daily €STR – Index Determination, calculated by reference to the screen rate or index provided by the administrator of the daily Euro Short-Term Rate (€STR) rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily €STR – Index Determination" with respect to an Interest Period**[**, but in any event not lower than **[[●]]** **[**zero(0)**]]**.**]**

[*insert in case of a Compounded Daily SARON reference rate:* Compounded Daily SARON, calculated on the basis of the daily Swiss Average Rate Overnight (SARON) rate as provided by the administrator of daily Swiss Average Rate Overnight (SARON) rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily SARON" with respect to an Interest Period**[**, but in any event not lower than **[[●]]** **[**zero(0)**]]**.**]**

[*insert in case of a Compounded Daily SARON – Index Determination reference rate:* Compounded Daily SARON – Index Determination, calculated by reference to the SARON Index (SAION) provided by the administrator of the Swiss Average Rate Overnight (SARON) rate in accordance with the definition of "Compounded Daily SARON – Index Determination" with respect to an Interest Period**[**, but in any event not lower than **[[●]]** **[**zero(0)**]]**.**]**

Funktion) bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SOFR" in Bezug auf eine Zinsperiode)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[[●]]** **[**null (0)**]** betragen kann**]**.**]**

[*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* Compounded Daily SOFR - Index-Feststellung, berechnet unter Bezugnahme auf den Bildschirmsatz oder Index, der vom Administrator des täglichen Secured Overnight Financing Rate-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SOFR - Index-Feststellung" in Bezug auf eine Zinsperiode)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[[●]]** **[**null (0)**]** betragen kann**]**.**]**

[*bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz einfügen:* Compounded Daily €STR, berechnet auf der Basis des täglichen Euro Short-Term Rate (€STR)-Satzes, der von der Europäischen Zentralbank bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily €STR" in Bezug auf eine Zinsperiode)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[[●]]** **[**null (0)**]** betragen kann**]**.**]**

[*bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* Compounded Daily €STR – Index-Feststellung, berechnet unter Bezugnahme auf den Bildschirmsatz oder Index, der vom Administrator des täglichen Euro Short-Term Rate (€STR)-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily €STR – Index-Feststellung" in Bezug auf eine Zinsperiode)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[[●]]** **[**null (0)**]** betragen kann**]**.**]**

[*bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz einfügen:* Compounded Daily SARON, berechnet auf der Basis des täglichen Swiss Average Rate Overnight (SARON)-Satzes, der vom Administrator des Swiss Average Rate Overnight (SARON)-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SARON" in Bezug auf eine Zinsperiode)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[[●]]** **[**null (0)**]** betragen kann**]]**

[*bei einem Compounded Daily SARON - Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* Compounded Daily SARON - Index-Feststellung, berechnet unter Bezugnahme auf den SARON Index (SAION), der vom Administrator des Swiss Average Rate Overnight (SARON)-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SARON - Index-Feststellung" in Bezug auf eine Zinsperiode)**[**,

[*Insert, if applicable:* Reference Rate Disclaimer

[*Insert relevant disclaimer: ●*]]

[insert in case of Interest Rate Option 1 (ISDA 2006 Definitions):

[*insert in case of a Compounded Daily SONIA reference rate:* Compounded Daily SONIA

means**[**, with respect to an Interest Period,**]** the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Sterling Overnight Index Average rate as the reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest **[**fifth**][●]** decimal place, with **[**0.000005**][●]** being rounded upwards):

$$\left[\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SONIA_{i[-[2][\bullet]LBD]}\times n_i}{[365][\bullet]}\right)-1\right]\times\frac{[365][\bullet]}{d}\right]$$

where:

d_o is, **[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:*** for any Interest Period, the number of London Banking Days in the relevant Interest Period**][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:*** for any Interest Period, the number of London Banking Days in the relevant SONIA Observation Period**]**;

d is the number of calendar days in **[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:*** the relevant Interest Period**][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:*** the relevant SONIA Observation Period**]**;

i is a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant London Banking Day in chronological order from, and including, the first London Banking Day **[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:*** in the relevant Interest Period**][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:*** the relevant SONIA Observation Period**]**;

n_i, for any London Banking Day i, means the number of calendar days from (and including) such London Banking Day i up to (but

wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[[●]]** **[**null (0)**]** betragen kann**].]**

[*Einfügen, sofern anwendbar:* Haftungs-ausschluss für Referenzzinssatz

[*Betreffenden Haftungsausschluss einfügen: ●*]]

[bei Zinssatzoption 1 einfügen (ISDA 2006 Definitionen):

[*bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz einfügen:* Compounded Daily SONIA

bezeichnet**[** in Bezug auf eine Zinsperiode**]** den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer Tagesgeldanlage (mit dem täglichen Sterling Overnight Index Average-Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am betreffenden Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf **[**fünf**][●]** Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab **[**0,000005**][●]** wird aufgerundet:

$$\left[\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SONIA_{i[-[2][\bullet]LBD]}\times n_i}{[365][\bullet]}\right)-1\right]\times\frac{[365][\bullet]}{d}\right]$$

wobei:

d_o bezeichnet **[*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** für jede Zinsperiode, die Anzahl der Londoner Bankgeschäftstage in der betreffenden Zinsperiode**][*wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** für jede Zinsperiode, die Anzahl der Londoner Bankgeschäftstage in dem betreffenden SONIA Beobachtungszeitraum**]**;

d bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in **[*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** der betreffenden Zinsperiode**][*wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** dem betreffenden SONIA Beobachtunszeitraum**]**;

i bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_o, wobei jede Zahl für den betreffenden Londoner Bankgeschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Londoner Bankgeschäftstag (einschliesslich) in **[*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** der betreffenden Zinsperiode**][*wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** dem betreffenden SONIA Beobachtunszeitraum**]** steht;

n_i bezeichnet für einen Londoner Bankgeschäftstag i die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden Londoner

excluding) the following London Banking Day;

[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:* SONIA$_{i-[2][\bullet]LBD}$ means in respect of any London Banking Day i falling in the relevant Interest Period, the SONIA Reference Rate for the London Banking Day falling [2][●] London Banking Days prior to the relevant London Banking Day i.**]**

[*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method: SONIA$_i$* means, in respect of any London Banking Day i falling in the relevant SONIA Observation Period, the SONIA Reference Rate for such day.**]]**

[*insert in case of a Compounded Daily SONIA – Index Determination reference rate:* Compounded Daily SONIA – Index Determination

means**[**, with respect to an Interest Period,**]** Compounded Daily SONIA rate will be calculated by reference to the screen rate or index administered by the administrator of the SONIA Reference Rate that is published or displayed by such administrator or other information service from time to time at the relevant time on the relevant determination dates specified below (the "**SONIA Compounded Index**") and the following formula:

Compounded Daily SONIA rate =

$$\left(\frac{SONIA\ ComoundedIndex_y}{SONIA\ CompoundedIndex_x} - 1\right) \times \frac{365}{d}$$

where:

x denotes that the relevant SONIA Compounded Index is the SONIA Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of London Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period;

y denotes that the relevant SONIA Compounded Index is the SONIA Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of London Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date;

d is the number of calendar days from (and including) the day in relation to which "x" is determined to (but excluding) the day in relation to which "y" is determined;

Relevant Number is **[*insert number of days which should be two or greater*].]**

Bankgeschäftstag i (einschliesslich) bis zum folgenden Londoner Bankgeschäftstag (ausschliesslich);

[*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* SONIA$_{i-[2][\bullet]LBD}$ bezeichnet in Bezug auf jeden Londoner Bankgeschäftstag i, der in die betreffende Zinsperiode fällt, den SONIA-Referenzsatz für den Londoner Bankgeschäftstag, der [2][●] Londoner Bankgeschäftstage vor dem betreffenden Londoner Bankgeschäftstag i liegt.**]**

[*wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* SONIA$_i$ bezeichnet in Bezug auf einen Londoner Bankgeschäftstag i, der in den betreffenden SONIA Beobachtungszeitraum fällt, den SONIA Referenzsatz für diesen Tag.**]]**

[*bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* Compounded Daily SONIA – Index-Feststellung

bezeichnet **[**in Bezug auf eine Zinsperiode**]**, dass der Compounded Daily SONIA-Satz unter Bezugnahme auf den vom Administrator des SONIA-Referenzsatzes verwalteten Bildschirmsatz oder Index berechnet wird, der von diesem Administrator oder einem anderen Informationsdienst von Zeit zu Zeit zur relevanten Zeit an den unten angegebenen relevanten Bestimmungsterminen veröffentlicht oder angezeigt wird (der "**SONIA-Compounded Index**"), und zwar nach folgender Formel:

Compounded Daily SONIA-Satz =

$$\left(\frac{SONIA\ ComoundedIndex_y}{SONIA\ CompoundedIndex_x} - 1\right) \times \frac{365}{d}$$

wobei:

x bedeutet, dass der betreffende SONIA Compounded Index der SONIA Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der die Relevante Anzahl von Londoner Bankgeschäftstagen vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt;

y bedeutet, dass der betreffende SONIA-Compounded Index der SONIA-Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der die Relevante Anzahl von Londoner Bankgeschäftstagen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt;

d die Anzahl von Kalendertagen von (einschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den "x" bestimmt wird, bis (jedoch ausschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den "y" bestimmt wird, bezeichnet.

Relevante Anzahl ist **[*Anzahl der Tage einfügen, die zwei oder mehr betragen sollte*].]**

[insert in case of a Compounded Daily SONIA reference rate or Compounded Daily SONIA – Index Determination reference rate, as applicable:

[insert in case "Shift" is specified as the Observation Method: SONIA Observation Period	means the period from (and including) the date falling [2][●] London Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) to (but excluding) the date falling [2][●] London Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date.**]**
London Banking Day or LBD	means any calendar day (other than a Saturday and Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London.
[Observation Look-Back Period	**[**means **[*insert number of days which must be at least two to allow clearing system payments*]** London Banking Days**][●].]**
[Observation Method	means **[**Lag**][**Shift**].]**
SONIA Screen Page	means the **[**Reuters screen page SONIA**][●]**.
SONIA Reference Rate	in respect of any London Banking Day, is a reference rate equal to the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate for such London Banking Day as provided by the administrator of SONIA to authorised distributors and as then published **[**on the SONIA Screen Page (or, if the SONIA Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors) on the London Banking Day immediately following such London Banking Day**][*insert other details of publication:* ●]**.
Interest Determination Date	means **[*in case of Compounded Daily SONIA, insert:*** means the **[**second**][●]** London Banking Day prior to the relevant Interest Payment Date**][*in case of Compounded Daily SONIA – Index Determination, insert:*** the day falling the Relevant Number of London Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date**].] [*Insert other comparable provisions:* ●]]**
[*insert in case of a Compounded Daily SOFR reference rate:* Compounded Daily SOFR	means**[**, with respect to an Interest Period,**]** the rate of return of a secured daily compound interest investment during such Interest Period (with the daily Secured Overnight Financing Rate as the reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the

[bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz bzw. Compounded Daily SONIA-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:

[wenn "Shift" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen: SONIA-Beobachtungs-zeitraum	bezeichnet den Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich), der [2][●] Londoner Bankgeschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt (wobei die erste Zinsperiode am Verzinsungsbeginn (einschlisslich) beginnt), bis zu dem Tag (ausschliesslich), der [2][●] Londoner Bankgeschäftstage vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt.**]**
Londoner Bank-geschäftstag oder LBD	ist ein Kalendertag (ausser einem Samstag oder Sonntag) an dem Geschäftsbanken in London für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschliesslich des Handels mit Devisen und Deviseneinlagen) geöffnet sind.
[Beobachtungs-Look-Back-Zeitraum	**[**bezeichnet **[*Anzahl der Tage einfügen, die mindestens zwei betragen muss, um Zahlungen über das Clearingsystem zu ermöglichen*]** Londoner Bankgeschäftstage**][●].]**
[Beobachtungs-methode	bezeichnet **[**Lag**][**Shift**].]**
SONIA-Bildschirmseite	bezeichnet **[**die Reuters Bildschirmseite SONIA**][●]**.
SONIA-Referenzsatz	bezeichnet in Bezug auf einen Londoner Bankgeschäftstag einen Referenzsatz in Höhe des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satzes für den betreffenden Londoner Bankgeschäftstag, der von dem Administrator von SONIA den zur Verbreitung autorisierten Stellen zur Verfügung gestellt und anschliessend **[**am unmittelbar folgenden Londoner Bankgeschäftstag auf der SONIA-Bildschirmseite veröffentlicht wird (oder, sofern die SONIA Bildschirmseite nicht verfügbar ist, wie von den zur Verbreitung autorisierten Stellen anderweitig veröffentlicht)**][*andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen:* ●]**.
Zinsfeststellungs-tag	bezeichnet **[*bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz einfügen:*** den **[**jeweils**]** **[**zweiten**][●]** Londoner Bankgeschäftstag vor dem betreffenden Zinszahlungstag**][*bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:*** den Tag, der die Relevante Anzahl von Londoner Bankarbeitstagen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt**].] [*Andere vergleichbare Bestimmungen einfügen:* ●]]**
[*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz einfügen:*	bezeichnet **[**in Bezug auf eine Zinsperiode**]** den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer besicherten Tagesgeldanlage während der Zinsperiode (mit dem täglichen Secured Overnight Financing Rate-Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am betreffenden

relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest **[**fifth**][●]** decimal place, with **[**0.000005**][●]** being rounded upwards):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{SOFR_{i[-[2][\bullet]USBD]}\times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

where:

d_o is, **[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:*** for any Interest Period, the number of U.S. Government Securities Business Days in the relevant Interest Period**][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:*** for any Interest Period, the number of U.S. Government Securities Business Days in the relevant SOFR Observation Period**]**;

d is the number of calendar days in **[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:*** the relevant Interest Period**][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:*** the relevant SOFR Observation Period**]**;

i is a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant U.S. Government Securities Business Day in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Business Day in **[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:*** the relevant Interest Period**][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:*** the relevant SOFR Observation Period**]**;

n_i, for any U.S. Government Securities Business Day, means the number of calendar days from (and including) such U.S. Government Securities Business Day up to (but excluding) the following U.S. Government Securities Business Day;

[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:* **SOFR** $_{i-[2][\bullet]USBD}$ means, in respect of any U.S. Government Securities Business Day i falling in the relevant Interest Period, the SOFR Reference Rate for the U.S. Government Securities Business Day falling **[**2**][●]** U.S. Government Securities Business Days prior to such day.**]**

[*Insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:* **SOFR** $_i$ means, in respect of any U.S. Government

Compounded Daily SOFR

Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf **[**fünf**][●]** Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab **[**0,000005**][●]** wird aufgerundet:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{SOFR_{i[-[2][\bullet]USBD]}\times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

wobei:

d_o bezeichnet **[*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** für jede Zinsperiode, die Anzahl der Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen in der betreffenden Zinsperiode**][*wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** für jede Zinsperiode, die Anzahl von Bankgeschäftstagen für U.S.-Staatsanleihen in dem betreffenden SOFR-Beobachtungszeitraum**]**;

d bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in **[*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** der betreffenden Zinsperiode**][*wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** dem betreffenden SOFR-Beobachtungszeitraum**]**;

i bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_o, wobei jede Zahl für den betreffenden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (einschliesslich) in **[*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** der betreffenden Zinsperiode steht**][*wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** dem betreffenden SOFR-Beobachtungszeitraum**]**;

n_i bezeichnet für einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen i, die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen i (einschliesslich) bis zum folgenden für U.S.-Staatsanleihen Bankgeschäftstag (ausschliesslich);

[*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* **SOFR** $_{i-[2][\bullet]USBD}$ bezeichnet in Bezug auf einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen i, der in die betreffende Zinsperiode fällt, der SOFR-Referenzsatz für den Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, der **[**2**][●]** Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor diesem Tag fällt.**]**

[*Wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* **SOFR** $_i$ bezeichnet in Bezug auf einen Bankgeschäftstag für U.S.-

Securities Business Day i falling in the relevant SOFR Observation Period, the SOFR Reference Rate for such day.**]]**

[*insert in case of a Compounded Daily SOFR – Index Determination reference rate:* Compounded Daily SOFR – Index Determination

means**[**, with respect to an Interest Period,**]** the Compounded Daily SOFR will be calculated by reference to the following formula and based on the SOFR Index (as defined below) and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point e.g., 9.876541% (or .09876541) being rounded down to 9.87654% (or .0987654) and 9.876545% (or .09876545) being rounded up to 9.87655% (or .0987655):

Compounded Daily SOFR =

$$\left(\frac{SOFR\ Index_{End}}{SOFR\ Index_{Start}} - 1\right) \times \left(\frac{360}{d_c}\right)$$

where:

SOFR Index$_{Start}$ is the SOFR Index value for the day which is **[**2**][●]** U.S. Government Securities Business Days preceding the first day of the relevant Interest Period;

SOFR Index$_{End}$ is the SOFR Index value for the day which is **[**2**][●]** U.S. Government Securities Business Days preceding the Interest Payment Date relating to such Interest Period;

SOFR Index means, in respect of any U.S. Government Securities Business Day, the SOFR Index value as published by the SOFR Administrator as such index appears on the New York Federal Reserve's Website at 3pm New York City time;

dc is the number of calendar days from (and including) the day in relation to which SOFR Index$_{Start}$ is determined to (but excluding) the day in relation to which SOFR Index$_{End}$ is determined.**]**

[*insert in case of a Compounded Daily SOFR reference rate or Compounded Daily SOFR – Index Determination reference rate, as applicable:*

[Observation Look-Back Period

[means **[*insert number of days which must be at least two to allow clearing system payments*]** U.S. Government Securities Business Days**][●].]**

[Observation Method

means **[**Lag**][**Shift**].]**

U.S. Government Securities

means any calendar day except for a Saturday, Sunday or a calendar day on which the Securities Industry and Financial Markets Association recommends that the fixed

Staatsanleihen i, der in den betreffenden SOFR-Beobachtungszeitraum fällt, den SOFR-Referenzsatz für diesen Tag.**]]**

[*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* Compounded Daily SOFR – Index-Feststellung

bedeutet **[**in Bezug auf eine Zinsperiode**]**, dass der Compounded Daily SOFR unter Bezugnahme auf die folgende Formel und auf der Grundlage des SOFR-Index (wie nachstehend definiert) berechnet wird und der sich ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste Hunderttausendstel eines Prozentpunktes gerundet wird, z.B, 9,876541% (oder .09876541) wird auf 9,87654% (oder .0987654) abgerundet und 9,876545% (oder .09876545) wird auf 9,87655% (oder .0987655) aufgerundet:

Compounded Daily SOFR =

$$\left(\frac{SOFR\ Index_{Ende}}{SOFR\ Index_{Start}} - 1\right) \times \left(\frac{360}{d_c}\right)$$

wobei:

SOFR Index$_{Start}$ der SOFR-Indexstand für den Tag ist, der **[**2**][●]** Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt;

SOFR Index$_{Ende}$ der SOFR-Indexstand für den Tag ist, der **[**2**][●]** Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem Zinszahlungstag in Bezug auf diese Zinsperiode liegt;

SOFR Index in Bezug auf einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen den SOFR Indexstand bezeichnet, wie er von dem SOFR Administrator veröffentlicht wird, wenn dieser Index auf der New York Federal Reserve Webseite um 15.00 Uhr New Yorker Zeit erscheint;

dc ist die Anzahl der Kalendertage von dem Tag (einschliesslich), in Bezug auf den SOFR Index$_{Start}$ bestimmt wird, bis zu (jedoch ausschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den SOFR Index$_{Ende}$ bestimmt wird.**]**

[*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz bzw. Compounded Daily SOFR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:*

[Beobachtungs-Look-Back-Zeitraum

[bezeichnet **[*Anzahl der Tage einfügen, die mindestens zwei betragen muss, um Zahlungen über das Clearing-System zu ermöglichen*]** Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen**][●].]**

[Beobachtungs-methode

bezeichnet **[**Lag**][**Shift**].]**

Bankgeschäftstag für U.S.-

ist jeder Tag ausser einem Samstag oder Sonntag oder einem Tag für den die Securities Industry and Financial Markets Association empfiehlt, dass Abteilungen für festverzinsliche

Business Day or USBD	income departments of its members be closed for the entire calendar day for purposes of trading in U.S. government securities.
[*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:* SOFR Observation Period	means in respect of each Interest Period, the period from and including the date falling **[**2**][●]** U.S. Government Securities Business Days preceding the first day in such Interest Period to but excluding the date falling **[**2**][●]** U.S. Government Securities Business Days preceding the relevant Interest Payment Date.**]**
SOFR Reference Rate	means, with respect to any U.S. Government Securities Business Day ("**USDBD$_x$**"), a reference rate equal to the daily secured overnight financing rate ("**SOFR**") for such USDBD$_x$ as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) ("**SOFR Administrator**") **[**on the website of the Federal Reserve Bank of New York at http://www.newyorkfed.org, or any successor website or the website of any successor administrator for the publication of such rate (the "**New York Federal Reserve's Website**") (in each case, on or about 5pm New York City time, on the U.S. Government Securities Business Day immediately following such USDBD$_x$) or if the New York Federal Reserve's Website is unavailable as otherwise published by or on behalf of the relevant administrator**][*insert other details of publication:* ●]**.
Interest Determination Date	means **[*in case of Compounded Daily SOFR, insert:*** the **[**second**][●]** U.S. Government Securities Business Day prior to the relevant Interest Payment Date**][*in case of Compounded Daily SOFR – Index Determination, insert:*** the day falling the Relevant Number of U.S. Government Securities Business Days prior to the relevant Interest Payment Date**].] [*Insert other comparable provisions:* ●]]**
[*insert in case of a Compounded Daily €STR reference rate:* Compounded Daily €STR	means**[**, with respect to an Interest Period,**]** the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Euro Short-Term Rate as reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest **[**fifth**][●]** decimal place, with **[**0.000005**][●]** being rounded upwards):

Staatsanleihen oder USBD	Wertpapiere ihrer Mitgliedsunternehmen für den Handel in U.S.-Staatsanleihen ganztägig geschlossen sind.
[*wenn "Shift" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen:* SOFR Beobachtungs-methode	bezeichnet in Bezug auf jede Zinsperiode, den Zeitraum von dem Tag (einschliesslich), der **[**2**][●]** Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem ersten Tag dieser Zinsperiode liegt, bis zum Tag (ausschliesslich), der **[**2**][●]** Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt.**]**
SOFR-Referenzsatz	bezeichnet in Bezug auf einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ("**USDBD$_x$**") einen Referenzsatz in Höhe des täglichen besicherten Übernacht-Finanzierungssatzes ("**SOFR**") für diesen USDBD$_x$, der von der Federal Reserve Bank von New York als Administrator dieses Satzes (oder einem Nachfolge-Administrator dieses Satzes) ("**SOFR Administrator**") **[**auf der Webseite der Federal Reserve Bank von New York unter http://www.newyorkfed.org oder einer Nachfolge-Webseite oder einer Webseite eines Nachfolge-Administrators für die Veröffentlichung dieses Satzes (die "**New York Federal Reserve Webseite**"), jeweils um oder gegen 17.00 Uhr New Yorker Zeit am dem USDBD$_x$ unmittelbar folgenden Bankgeschäftstag für U.S.- Staatsanleihen, zur Verfügung gestellt wird, oder, sofern die New York Federal Reserve Webseite nicht verfügbar sein sollte, wie von dem oder im Namen des betreffenden Administrators veröffentlicht wird**][*andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen:* ●]**.
Zinsfeststellungs-tag	ist **[*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz einfügen:*** **[**jeweils**]** der **[**zweite**][●]** Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen vor dem betreffenden Zinszahlungstag**][*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:*** der Tag, der die Relevante Anzahl von Bankgeschäftstagen für U.S.-Staatsanleihen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt**].] [*Andere vergleichbare Bestimmungen einfügen:* ●]]**
[*bei einem Compounded Daily €STR Referenzsatz einfügen:* Compounded Daily €STR	bezeichnet **[**in Bezug auf eine Zinsperiode**]** den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer unbesicherten Tagesgeldanlage (mit dem täglichen Euro Short-Term Rate Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf **[**fünf**][●]** Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab **[**0,000005**][●]** wird aufgerundet:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{€STR_{i[-[2][\bullet]TBD]}\times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

where:

d_o is the number of TARGET Business Days in **[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:*** the relevant Interest Period**][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:*** the relevant €STR Observation Period**]**;

d is the number of calendar days in **[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:*** the relevant Interest Period**][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:*** the relevant €STR Observation Period**]**;

i is a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant TARGET Business Day in chronological order from, and including, the first TARGET Business Day in **[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:*** the relevant Interest Period**][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:*** the relevant €STR Observation Period**]**;

n_i, for any TARGET Business Day, means the number of calendar days from (and including) such TARGET Business Day i up to (but excluding) the following TARGET Business Day;

[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:* €STR$_{i-[2][\bullet]TBD}$ means, in respect of any TARGET Business Day i falling in the relevant Interest Period, the €STR Reference Rate for the TARGET Business Day falling [2][●] TARGET Business Days before the relevant TARGET Business Day i.**]**

[*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:* €STR$_i$ means, in respect of any TARGET Business Day i falling in the relevant €STR Observation Period, the €STR Reference Rate for such day.**]]**

[*insert in case of a Compounded Daily €STR – Index Determination reference rate:* Compounded Daily €STR – means**[**, with respect to an Interest Period,**]** Compounded Daily €STR rate will be calculated by reference to the following formula and based on the compounded €STR index as provided by the European Central Bank as the administrator of such rate **[**from time to time at the relevant time on the relevant determination dates specified below on the website of the European Central Bank at

$$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{€STR_{i[-[2][\bullet]TBD]}\times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

wobei:

d_o bezeichnet die Anzahl der TARGET Geschäftstage in **[*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** der betreffenden Zinsperiode**][*wenn "Shift" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen:*** dem betreffenden €STR Beobachtungszeitraum**]**;

d bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in **[*wenn "Lag" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen:*** der betreffenden Zinsperiode**][*wenn "Shift" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen:*** dem betreffenden €STR Beobachtungszeitraum**]**;

i bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_o, wobei jede Zahl für den betreffenden TARGET Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten TARGET Geschäftstag (einschliesslich) in **[*wenn "Lag" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen:*** der betreffenden Zinsperiode steht**][*wenn "Shift" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen:*** dem betreffenden €STR Beobachtungszeitraum**]**;

n_i bezeichnet für einen TARGET Geschäftstag i die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden TARGET Geschäftstag i (einschliesslich) bis zum folgenden TARGET Geschäftstag (ausschliesslich);

[*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* €STR$_{i-[2][\bullet]TBD}$ bezeichnet in Bezug auf einen TARGET Geschäftstag i, der in die betreffende Zinsperiode fällt, den €STR-Referenzsatz für den TARGET Geschäftstag, der [2][●] TARGET Geschäftstage vor dem betreffenden TARGET Geschäftstag i liegt.**]**

[*wenn "Shift" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen:* €STR$_i$ bezeichnet in Bezug auf einen TARGET Geschäftstag i, der in den betreffenden €STR Beobachtungszeitraum fällt, den €STR-Referenzsatz für diesen Tag.**]]**

[*bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* Compounded Daily €STR – bedeutet **[**in Bezug auf eine Zinsperiode**]**, dass der Compounded Daily €STR unter Bezugnahme auf die folgende Formel und auf der Grundlage des compounded €STR-Index, der von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Satzes **[**von Zeit zu Zeit zur relevanten Zeit an den unten angegebenen relevanten Bestimmungsterminen auf der Webseite der Europäischen Zentralbank unter https://www.ecb.europa.eu/home/html/i

Index Determination

https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html, or any successor website or the website of any successor administrator for the publication of such rate (the "**ECB's Website**") or if the ECB's Website is unavailable as otherwise published by or on behalf of the relevant administrator**][*insert other details of publication:* ●]** (the "**€STR Compounded Index**"):

Compounded Daily €STR =

$$\left(\frac{€STR\ CompoundedIndex_y}{€STR\ CompoundedIndex_x} - 1\right) \times \frac{360}{d}$$

where:

x denotes that the relevant €STR Compounded Index is the €STR Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of TARGET Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period;

y denotes that the relevant €STR Compounded Index is the €STR Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of TARGET Business Days prior to the relevant Interest Payment Date;

d is the number of calendar days from (and including) the day in relation to which "x" is determined to (but excluding) the day in relation to which "y" is determined;

Relevant Number is **[*insert number of days which should be two or greater:* ●].]**

[*insert in case of a Compounded Daily €STR reference rate or Compounded Daily €STR – Index Determination reference rate, as applicable:*

[*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:* €STR Observation Period

means the period from (and including) the date falling **[**2**][●]** TARGET Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period to (but excluding) the date falling **[**5**][●]** TARGET Business Days prior to the relevant Interest Payment Date.**]**

€STR Reference Rate

in respect of any TARGET Business Day, is a reference rate equal to the daily Euro Short-Term Rate (€STR) for such TARGET Business Day as provided by the European Central Bank, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) **[**on the website of the European Central Bank at https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html, or any successor website

Index-Feststellung

ndex.en.html, einer Nachfolge-Webseite oder auf der Webseite eines Nachfolge-Administrators für die Veröffentlichung dieses Satzes (die "**EZB Webseite**") zur Verfügung gestellt wird, oder, falls die EZB Webseite nicht verfügbar sein sollte, wie von dem oder im Namen des betreffenden Administrators veröffentlicht**][*andere Anagben zur Veröffentlichung einfügen:* ●]**, berechnet wird:

Compounded Daily €STR =

$$\left(\frac{€STR\ CompoundedIndex_y}{€STR\ CompoundedIndex_x} - 1\right) \times \frac{360}{d}$$

wobei:

x bedeutet, dass der betreffende €STR Compounded Index der €STR Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der die Relevante Anzahl von TARGET Geschäftstagen vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt;

y bedeutet, dass der betreffende €STR-Compounded Index der €STR-Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der die Relevante Anzahl von TARGET Geschäftstagen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt;

d die Anzahl von Kalendertagen von (einschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den "x" bestimmt wird, bis (jedoch ausschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den "y" bestimmt wird, bezeichnet;

Relevante Anzahl ist **[*Anzahl der Tage einfügen, die zwei oder mehr betragen sollte:* ●].]**

[*bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz bzw. Compounded Daily €STR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:*

[*wenn "Shift" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen:* €STR Beobachtungs-zeitraum

bezeichnet den Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich), der **[**2**][●]** TARGET Geschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschliesslich), der **[**fünf**][●]** TARGET Geschäftstage vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt.**]**

€STR-Referenzsatz

bezeichnet in Bezug auf einen TARGET Geschäftstag einen Referenzsatz in Höhe des täglichen Euro Short-Term Rate (€STR)-Satzes für den betreffenden TARGET Geschäftstag, der von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Satzes (oder einem Nachfolger-Administrator dieses Satzes) **[**auf der Webseite der Europäischen Zentralbank unter https://www.ecb.europa.eu/home/html/i

or the website of any successor administrator for the publication of such rate (the "**ECB's Website**") on such TARGET Business Day or if the ECB's Website is unavailable as otherwise published by or on behalf of the relevant administrator]**[*insert other details of publication:* ●]**.

[Observation Look-Back Period

[means **[*insert number of days which must be at least two to allow clearing system payments*]** TARGET Business Days]**[●].]**

[Observation Method

means **[**Lag]**[**Shift]**.]**

TARGET Business Day or TBD

any day on which the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (known as TARGET or T2) or any successor or replacement for that system (the "**TARGET System**") is open for business.

Interest Determination Date

means **[*in case of Compounded Daily €STR, insert:*** the **[**second]**[●]** TARGET Business Day prior to the relevant Interest Payment Date]**[*in case of Compounded Daily €STR – Index Determination, insert:*** the day falling the Relevant Number of TARGET Business Days prior to the relevant Interest Payment Date]**.][*Insert other comparable provisions:* ●]]**

[Compounded Daily SARON

means**[**, with respect to an Interest Period,**]** the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily overnight interest rate of the secured funding market for Swiss franc) as calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest **[**fifth]**[●]** decimal place, with **[**0.000005]**[●]** being rounded upwards):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SARON_{i[-[2][●][ZBD]}\times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

where:

d_0 is**, [*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:*** for any Interest Period the number of Zurich Banking Days in the relevant Interest Period**] [*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:*** for any Interest Period, the number of Zurich Banking Days in the relevant SARON Observation Period**]**;

ndex.en.html, einer Nachfolge-Webseite oder auf der Webseite eines Nachfolge-Administrators für die Veröffentlichung dieses Satzes (die "**EZB Webseite**") an diesem TARGET Geschäftstag zur Verfügung gestellt wird, oder, falls die EZB Webseite nicht verfügbar sein sollte, wie von dem oder im Namen des betreffenden Administrators veröffentlicht]**[*andere Anagben zur Veröffentlichung einfügen:* ●]**.

[Beobachtungs-Look-Back-Zeitraum

[bezeichnet **[*Anzahl der Tage einfügen, die mindestens zwei betragen muss, um Zahlungen über das Clearingsystem zu ermöglichen*]** TARGET Geschäftstage]**[●].]**

[Beobachtungs-methode

bezeichnet **[**Lag]**[**Shift]**.]**

TARGET Geschäftstag oder TBD

jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (als TARGET oder T2 bezeichnet) oder ein Nachfolger oder Ersatz für dieses System (das "**TARGET System**") für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.

Zinsfeststellungs-tag

bezeichnet **[*bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz einfügen:*** den **[**jeweils**]** **[**zweiten]**[●]** TARGET Geschäftstag vor dem betreffenden Zinszahlungstag]**[*bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:*** den Tag, der die Relevante Anzahl von TARGET Geschäftstagen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt]**.] [*Andere vergleichbare Bestimmungen einfügen:* ●]]**

[Compounded Daily SARON

bezeichnet**[** in Bezug auf eine Zinsperiode**]** den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer Tagesgeldanlage (mit dem Tagesgeldsatz des besicherten Geldmarktes für Schweizer Franken, wie am Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf **[**fünf]**[●]** Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab **[**0,000005]**[●]** wird aufgerundet:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SARON_{i[-[2][●][ZBD]}\times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

wobei:

d_0 bezeichnet **[*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** für jede Zinsperiode, die Anzahl der Züricher Bankgeschäftstage in der betreffenden Zinsperiode]**[*wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** für jede Zinsperiode, die Anzahl der Züricher Bankgeschäftstage in dem betreffenden SARON Beobachtungszeitraum**]**.

d is the number of calendar days in**[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:* **the relevant Interest Period]**[*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method*: **the relevant SARON Observation Period]**;

i is a series of whole numbers from one to d_0, each representing the relevant Zurich Banking Day in the relevant SARON Observation Period in chronological order from, and including, the first Zurich Banking Day **[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:* in the relevant Interest Period]**[*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:* in the relevant SARON Observation Period]**;

n_i, for any Zurich Banking Day, means the number of calendar days from (and including) such Zurich Banking Day i up to (but excluding) the following Zurich Banking Day;

[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:*SARON$_{i-[2][●]ZBD}$ means, in respect of any Zurich Banking Day i, falling in the relevant Interest Period, the SARON Reference Rate for the Zurich Banking Day falling **[2][●]** Zurich Banking Days prior to the relevant Zurich Banking Day i.**]**

[*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:* SARON$_i$ means, in respect of any Zurich Banking Day i falling in the relevant SARON Observation Period, the SARON Reference Rate for such day.**]**.

[*insert in case of a Compounded Daily SARON – Index Determination reference rate:* Compounded Daily SARON – Index Determination

means**[**, with respect to an Interest Period,**]** Compounded Daily SARON rate will be calculated by reference to the SARON Index (SAION) administered by the SARON Administrator that is published or displayed **[**on the SARON Administrator Website by the SARON Administrator or other information service from time to time at the Relevant Time**][*insert other details of publication:* ●]** on the relevant determination dates specified below (the "**SARON Compounded Index**") and the following formula:

Compounded Daily SARON rate =

$$\left(\frac{SARON\ CompoundedIndex_y}{SARON\ CompoundedIndex_x} - 1\right) \times \frac{360}{d}$$

where:

d bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in **[*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* der betreffenden Zinsperiode]**[*wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* dem betreffenden SARON Beobachtungszeitraum]**.

i bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_0, wobei jede Zahl für den betreffenden Züricher Bankgeschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Züricher Bankgeschäftstag (einschliesslich) in **[*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* der betreffenden Zinsperiode]**[*wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* dem betreffenden SARON Beobachtungszeitraum]** steht.

n_i bezeichnet für einen Züricher Bankgeschäftstag i die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden Züricher Bankgeschäftstag i (einschliesslich) bis zum folgenden Züricher Bankgeschäftstag (ausschliesslich).

[*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*SARON$_{i-[2][●]ZBD}$ bezeichnet in Bezug auf jeden Züricher Bankgeschäftstag i, , der in die betreffende Zinsperiode fällt, den SARON-Referenzsatz für den Züricher Bankgeschäftstag, der **[2][●]** Züricher Bankgeschäftstage vor dem betreffenden Züricher Bankgeschäftstag i liegt.**]**

[*wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* SARON$_i$ bezeichnet in Bezug auf einen Züricher Bankgeschäftstag i, der in den betreffenden SARON Beobachtungszeitraum fällt, den SARON-Referenzsatz für diesen Tag.**]**

[*bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* Compounded Daily SARON – Index-Feststellung

bezeichnet **[**in Bezug auf eine Zinsperiode**]**, dass der Compounded Daily SARON-Satz unter Bezugnahme auf den vom SARON Administrator verwalteten SARON Index (SAION) berechnet wird, der **[**von dem SARON Administrator oder einem anderen Informationsdienst von Zeit zu Zeit zum Massgeblichen Zeitpunkt**]][*andere Anagben zur Veröffentlichung einfügen:* ●]** an den unten angegebenen relevanten Bestimmungsterminen veröffentlicht oder angezeigt wird (der "**SONIA-Compounded Index**"), und zwar nach folgender Formel:

Compounded Daily SARON rate =

$$\left(\frac{SARON\ CompoundedIndex_y}{SARON\ CompoundedIndex_x} - 1\right) \times \frac{360}{d}$$

wobei:

x denotes that the relevant SARON Compounded Index is the SARON Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of Zurich Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period;

y denotes that the relevant SARON Compounded Index is the SARON Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of Zurich Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date;

d is the number of calendar days from (and including) the day in relation to which "x" is determined to (but excluding) the day in relation to which "y" is determined;

Relevant Number is **[*insert number of days which should be two or greater:* ●].]**

[*insert in case of a Compounded Daily SARON reference rate or Compounded Daily SARON – Index Determination reference rate, as applicable:*

[[Observation Look-Back Period	**[**means **[*insert number of days which must be at least two to allow clearing system payments*]** Zurich Banking Days**][●].]**
[Observation Method	means **[**Lag**][**Shift**].]**
SARON Administrator	means SIX Index AG (including any successor thereto) or any successor administrator of the Swiss Average Rate Overnight.
SARON Administrator Website	means the website of the SIX Group on which SARON is published or any successor website or source.
SARON Observation Period	means, in respect of an Interest Period, the period from (and including) the date falling **[**5**][●]** Zurich Banking Days prior to the first day of such Interest Period to (but excluding) the date falling **[**5**][●]** Zurich Banking Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period.
SARON Reference Rate	in respect of any Zurich Banking Day, is a rate equal to the Swiss Average Rate Overnight (**SARON**) for such Zurich Banking Day published by the SARON Administrator on the SARON Administrator Website at the Relevant Time on such Zurich Banking Day.
Interest Determination Date	means **[*in case of Compounded Daily SARON, insert:*** the **[**fifth**][●]** Zurich Banking Day prior to the relevant Interest Payment Date**][*in case of Compounded***

x bedeutet, dass der betreffende SARON Compounded Index der SARON Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der die Relevante Anzahl von Züricher Bankgeschäftstagen vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt;

y bedeutet, dass der betreffende SARON-Compounded Index der SARON-Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der die Relevante Anzahl von Züricher Bankgeschäftstagen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt;

d die Anzahl von Kalendertagen von (einschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den "x" bestimmt wird, bis (jedoch ausschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den "y" bestimmt wird, bezeichnet.

Relevante Anzahl ist **[*Anzahl der Tage einfügen, die zwei oder mehr betragen sollte:* ●].]**

[*bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz bzw. Compounded Daily SARON-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:*

[[Beobachtungs-Look-Back-Zeitraum	**[**bezeichnet **[*Anzahl der Tage einfügen, die mindestens zwei betragen muss, um Zahlungen über das Clearingsystem zu ermöglichen*]** Züricher Bankgeschäftstage**][●].]**
[Beobachtungs-methode	bezeichnet **[**Lag**][**Shift**].]**
SARON Administrator	bezeichnet die SIX Index AG (einschliesslich jedes Nachfolgers) oder jeder Nachfolge-Administrator des Swiss Average Rate Overnight Satzes.
SARON-Administrator-Webseite	bezeichnet die Webseite der SIX Group, auf der SARON veröffentlicht wird, oder jede Nachfolge-Webseite oder -Quelle.
SARON Beobacht-ungs-zeitraum	bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsperiode, den Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich), der **[**fünf**][●]** Züricher Bankgeschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschliesslich), der **[**fünf**][●]** Züricher Bankgeschäftstage vor dem Zinszahlungstag für die betreffende Zinsperiode liegt.
SARON-Referenzsatz	in Bezug auf einen Züricher Bankgeschäftstag, der Swiss Average Rate Overnight Satz (**SARON**) für diesen Züricher Bankgeschäftstag, der von dem SARON Administrator auf der SARON-Administrator-Webseite zum Massgeblichen Zeitpunkt an diesem Züricher Bankgeschäftstag veröffentlicht wird.
Zinsfest-stellungstag	bezeichnet **[*bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz einfügen:*** **[**jeweils**]** der **[**fünfte**][●]** Züricher Bankgeschäftstag vor dem betreffenden Zinszahlungstag.**][*bei***

Daily SARON – Index Determination, insert: the day falling the Relevant Number of Zurich Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date**]**.

Relevant Time — means, in respect of any Zurich Banking Day, close of trading on the trading platform of SIX Repo AG (or any successor thereto) on such Zurich Banking Day, which is expected to be on or around 6 p.m. (Zurich time).

Zurich Banking Day or ZBD — means any day (other than a Saturday and Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in Zurich.**]** **[*Insert other comparable provisions:* ●]]**

]

[*insert in case of Interest Rate Option 2 (ISDA 2021 Definitions)*:

[*insert in case of a Compounded Daily SONIA reference rate:* Compounded Daily SONIA — means**[**, with respect to an **[**Interest Period**][**Interest Compounding Period**]**,**]** the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Sterling Overnight Index Average rate as the reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest **[**one ten-thousandth**][●]** of a percentage point **[**(0.0001%)**][●]**):

$$\left[\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{SONIA_{i[-[5][●]\,LBD][●]}\times n_i}{[365][●]}\right)-1\right]\times\frac{[365][●]}{d}\right]$$

where:

d_o means, **[*insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method*:** for any **[**Interest Compounding Period**][●]**, the number of London Business Days in the relevant **[**Interest Compounding Period**][●]** except, if the first calendar day of the **[**Interest Compounding Period**][●]** is not a London Business Day, then it is the number of London Business Days in the **[**Interest Compounding Period**][●]** plus 1**][*insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method*:** the number of London Business Days in the relevant SONIA Observation Period**]**;

d is the number of calendar days in **[*insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method*:**

einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen: den Tag, der die Relevante Anzahl von Züricher Bankgeschäftstagen vor dem entsprechenden Zinszahlungstag liegt**]**.

Massgeblicher Zeitpunkt — bezeichnet in Bezug auf einen Züricher Bankgeschäftstag, den Handelsschluss auf der Handelsplattform der SIX Repo AG (oder eines Nachfolgers davon) an einem solchen Züricher Bankgeschäftstag, der voraussichtlich um oder gegen 18.00 Uhr (Zürcher Zeit) stattfindet.

Züricher Bankgeschäftstag oder ZBD — ist ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag) an dem Geschäftsbanken in Zürich für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschliesslich des Handels mit Devisen und Deviseneinlagen) geöffnet sind.**]** **[*Andere vergleichbare Bestimmungen einfügen:* ●]]**

]

[*bei Zinssatzoption 2 einfügen (ISDA 2021 Definitionen):*

[*bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz einfügen:* Compounded Daily SONIA — bezeichnet**[** in Bezug auf eine **[**Zinsperiode**][**Zinsberechnungsperiode**]]** den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer Tagesgeldanlage (mit dem täglichen Sterling Overnight Index Average-Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am betreffenden Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt (wobei der sich daraus ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste **[**Zehntausendstel**][●]** eines Prozentpunktes **[**(0,0001%)**][●]** gerundet wird):

$$\left[\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{SONIA_{i[-[5][●]\,LBD][●]}\times n_i}{[365][●]}\right)-1\right]\times\frac{[365][●]}{d}\right]$$

wobei:

d_o **[*wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** für jede **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** die Anzahl der Londoner Geschäftstage in der betreffenden **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** bezeichnet; ist der erste Kalendertag der **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** jedoch kein Londoner Geschäftstag, entspricht d_o der Anzahl der Londoner Geschäftstage in der betreffenden **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** plus 1**][*wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** die Anzahl der Londoner Geschäftstage in der betreffenden SONIA Beobachtungsperiode**]** bezeichnet;

d die Anzahl der Kalendertage in **[*wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist,***

the relevant **[**Interest Compounding Period**][●]][*insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method*:** the relevant SONIA Observation Period**]**;

i means **[*insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method*:** (a) if the first calendar day in the **[**Interest Compounding Period**][●]** is a London Business Day, a series of whole numbers from 1 to d_o, each representing the relevant London Business Day in chronological order from, and including, the first London Business Day in the relevant **[**Interest Compounding Period**][●]**, or (b) if the first calendar day in the **[**Interest Compounding Period**][●]** is not a London Business Day, a series of whole numbers from 1 to d_0, where i = 1 represents the first calendar day of the **[**Interest Compounding Period**][●]**, and each of i = 2 to d_0 represents the relevant London Business Day in chronological order from, and including, the first London Business Day in the **[**Interest Compounding Period**][●]][*insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method*:** a series of whole numbers from 1 to d_o, each representing the relevant London Business Days in chronological order from, and including, the first London Business Day in the relevant SONIA Observation Period**]**;

n_i, for any day "i", means **[*insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method*:** the number of calendar days from, and including the day "i" up to but excluding the earlier of (i) the next London Business Day; and (ii) the **[**Interest Compounding Period End Date**][●]** for the **[**Interest Compounding Period**][●]** or, in respect of the final **[**Interest Compounding Period**][●]**, the last occurring **[**Interest Compounding Period End Date**][●]][*insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method*:** the number of calendar days from, and including the day "i" up to but excluding the earlier of (i) the next London Business Day; and (ii) the SONIA Observation Period End Date for the relevant SONIA Observation Period or, in respect of the final SONIA Observation Period, the last occurring SONIA Observation Period End Date**]**.

[*insert in case of a Compounded Daily SONIA – Index Determination reference rate:* Compounded Daily SONIA – means**[**, with respect to an **[**Interest Period**][**Interest Compounding Period**]**,**]** Compounded Daily SONIA rate will be calculated by reference to the level of the index measuring the change in the returns from a rolling unit of investment earning compound interest each day at SONIA (known as the SONIA Compounded Index)

einfügen: der betreffenden **[**Zinsberechnungsperiode**][●]][*wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** der betreffenden SONIA Beobachtungsperiode] bezeichnet;

i **[*wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** wenn (a) der erste Kalendertag in der **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** ein Londoner Geschäftstag ist, eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis d_o bezeichnet, wobei jede Zahl für den betreffenden Londoner Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Londoner Geschäftstag (einschliesslich) in der betreffenden **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** steht oder (b) der erste Kalendertag in der **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** kein Londoner Geschäftstag ist, eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis d_o bezeichnet, wobei i = 1 für den ersten Kalendertag der **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** steht und jede Zahl ab i = 2 bis d_o für den betreffenden Londoner Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Londoner Geschäftstag (einschliesslich) in der **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** steht**][*wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_o bezeichnet, wobei jede Zahl für den betreffenden Londoner Bankgeschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Londoner Bankgeschäftstag (einschliesslich) in der betreffenden SONIA Beobachtungsperiode steht**]**;

n_i für einen beliebigen Tag "i" **[*wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** die Anzahl der Kalendertage ab dem Tag "i" (einschliesslich) bis zum (i) nächsten Londoner Geschäftstag oder, falls früher, (ii) **[**Zinsberechnungsperioden-Enddatum**]** **[●]** für die **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** bzw. für die letzte **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** das zuletzt eintretende **[**Zinsberechnungsperioden-Enddatum**]** **[●]**(jeweils ausschliesslich)**][*wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** die Anzahl der Kalendertage ab dem Tag "i" (einschliesslich) bis zum (i) nächsten Londoner Geschäftstag oder, falls früher, (ii) SONIA Beobachtungsperioden-Enddatum für die betreffende SONIA Beobachtungsperiode bzw. für die letzte SONIA Beobachtungsperiode das zuletzt eintretende SONIA Beobachtungsperioden-Enddatum (jeweils ausschliesslich)**]** bezeichnet.

[*bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* Compounded bezeichnet **[**in Bezug auf eine **[**Zinsperiode**][**Zinsberechnungsperiode**]]** den Fall, dass der Compounded Daily SONIA-Satz unter Bezugnahme auf den Stand des Index berechnet wird, der die Veränderung der Renditen aus einer fortlaufend reinvestierten täglich zum SONIA-Satz verzinsten Anlage misst (der sogenannte SONIA Compounded

Index Determination

administered by the Bank of England (or any successor administrator) that is published or displayed by such administrator at the relevant time on the relevant determination dates specified below (the "**SONIA Compounded Index**") and the following formula and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest **[**one hundred-thousandth**]** of a percentage point (e.g., 9.876541% (or 0.09876541) being rounded down to 9.87654% (or 0.0987654) and 9.876545% (or 0.09876545) being rounded up to 9.87655% (or 0.0987655); and -9.876541% (or -0.09876541) being rounded up to -9.87654% (or -0.0987654) and -9.876545% (or -0.09876545) being rounded down to -9.87655% (or -0.0987655):

$$\left(\frac{SONIA\ ComoundedIndex_{END}}{SONIA\ CompoundedIndex_{START}} - 1\right) \times \frac{365}{d}$$

where:

SONIA Compounded Index$_{START}$ is for any Interest Compounding Period:

(a) if the Interest Compounding Period End Date at the start of the Interest Compounding Period or, in respect of the first Interest Compounding Period, the **[**Interest Commencement Date**][●]** (the "**Start IPED**") is a London Business Day, the relevant SONIA Compounded Index level in respect of such Start IPED; and

(b) if the Start IPED is not a London Business Day, the SONIA Compounded Index level in respect of the first London Business Day after the Start IPED divided by:

$$\left(1 + \frac{RFR_s \times n}{365}\right)$$

where:

RFR$_S$ is the SONIA Reference Rate, in respect of the London Business Day prior to the Start IPED; and

n is the number of calendar days from, and including, the Start IPED to, but excluding, the first London Business Day after the Start IPED;

SONIA Compounded Index$_{END}$ is, for any Interest Compounding Period:

(a) if the Interest Compounding Period End Date at the end of the Interest Compounding Period or, in respect of the final Interest Compounding Period,

Daily SONIA – Index-Feststellung

Index) und von der Bank of England (oder einem Nachfolgeadministrator) verwaltet wird und von diesem Administrator zur relevanten Uhrzeit an den nachstehend angegebenen relevanten Bestimmungsterminen veröffentlicht oder angezeigt wird (der "**SONIA-Compounded Index**"), und zwar nach folgender Formel, wobei der daraus resultierende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste **[**Hunderttausendstel**]** eines Prozentpunktes gerundet wird (z. B. wird 9,876541% (oder 0,09876541) auf 9,87654% (oder 0,0987654) abgerundet und 9,876545% (oder 0,09876545) auf 9,87655% (oder 0,0987655) aufgerundet; und -9,876541% (oder -0,09876541) wird auf -9,87654% (oder -0,0987654) aufgerundet und -9,876545% (oder -0,09876545) auf -9.87655% (or -0,0987655) abgerundet):

$$\left(\frac{SONIA\ ComoundedIndex_{ENDE}}{SONIA\ CompoundedIndex_{START}} - 1\right) \times \frac{365}{d}$$

wobei:

SONIA Compounded Index$_{START}$ für eine beliebige Zinsberechnungsperiode:

(a) wenn das Zinsberechnungsperioden-Enddatum zu Beginn der Zinsberechnungsperiode oder, in Bezug auf die erste Zinsberechnungsperiode, der **[**Verzinsungsbeginn**] [●]** (das "**Start-ZPED**") ein Londoner Geschäftstag ist, der in Bezug auf dieses Start-ZPED massgebliche Stand des SONIA Compounded Index ist; und

(b) wenn das Start-ZPED kein Londoner Geschäftstag ist, der Stand des SONIA Compounded Index in Bezug auf den ersten Londoner Geschäftstag nach dem Start-ZPED ist, geteilt durch:

$$\left(1 + \frac{RFR_s \times n}{365}\right)$$

wobei Folgendes gilt:

RFRs ist der SONIA Referenzsatz in Bezug auf den dem Start-ZPED vorausgehenden Londoner Geschäftstag; und

n ist die Anzahl der Kalendertage ab dem Start-ZPED (einschliesslich) bis zum ersten Londoner Geschäftstag (ausschliesslich) nach dem Start-ZPED;

SONIA Compounded Index$_{ENDE}$ für eine beliebige Zinsberechnungsperiode:

(a) wenn das Zinsberechnungsperioden-Enddatum am Ende der Zinsberechnungsperiode oder, in Bezug auf die letzte Zinsberechnungsperiode,

the final Interest Compounding Period End Date (the "**End IPED**") is a London Business Day, the SONIA Compounded Index level in respect of such End IPED; and

(b) if the End IPED is not a London Business Day, the SONIA Compounded Index level in respect of the London Business Day prior to the End IPED multiplied by:

$$\left(1+\frac{RFR_E \times n}{365}\right)$$

where:

RFR_E is the SONIA Reference Rate, in respect of the London Business Day prior to the End IPED; and

n is the number of calendar days from, and including, the London Business Day prior to the End IPED to, but excluding, the End IPED;

[*insert in case of a Compounded Daily SONIA reference rate or Compounded Daily SONIA – Index Determination reference rate, as applicable:*

[*insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method*: SONIA Observation Period	means for any **[**Interest Period**][**Interest Compounding Period**]** the period from, and including, the date falling **[**5**][●]** Observation Period Shift Business Days preceding the first calendar day of the relevant **[**Interest Period**][**Interest Compounding Period**]** (and the first SONIA Observation Period shall begin on and include the date falling **[**5**][●]** Observation Period Shift Business Days prior to the **[**Interest Commencement Date**][●]** to, but excluding, the date **[**5**][●]** Observation Period Shift Business Days preceding the last day of the relevant **[**Interest Compounding Period**][**Interest Period**]** (the **SONIA Observation Period End Date**).
Observation Period Shift Business Day	means a day which is **[**(i)**]** a London Business Day **[**and, (ii) an Observation Period Shift Additional Business Day**]**.
[insert if applicable: Observation Period Shift Additional Business Day	**[●]]**
Compounding Method	means **[**Look-Back**][**Observation Period Shift**][**OIS**]**

das letzte Zinsberechnungsperioden-Enddatum (das "**End-ZPED**") ein Londoner Geschäftstag ist, der in Bezug auf dieses End-ZPED massgebliche Stand des SONIA Compounded Index ist; und

(b) wenn das End-ZPED kein Londoner Geschäftstag ist, der Stand des SONIA Compounded Index in Bezug auf den dem End-ZPED vorausgehenden Londoner Geschäftstag ist, mal:

$$\left(1+\frac{RFR_E \times n}{365}\right)$$

wobei Folgendes gilt:

RFR_E ist der SONIA-Referenzsatz in Bezug auf den dem End-ZPED vorausgehenden Londoner Geschäftstag; und

n ist die Anzahl der Kalendertage ab dem Londoner Geschäftstag (einschliesslich), der dem End-ZPED vorausgeht, bis zum End-ZPED (ausschliesslich);

[*bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz bzw. Compounded Daily SONIA-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:*

[wenn " Observation Period Shift " als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen: SONIA Beobachtungsperiode	bezeichnet für jede **[**Zinsperiode**]** **[**Zinsberechnungsperiode**]** den Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich), der **[**5**][●]** Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden **[**Zinsperiode**]** **[**Zinsberechnungsperiode**]** liegt (wobei die erste SONIA Beobachtungsperiode an dem Tag (einschliesslich) beginnt, der **[**5**][●]** Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem **[**Verzinsungsbeginn**][●]** bis zu dem Tag (ausschliesslich), der **[**5**][●]** Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem letzten Tag der betreffenden **[**Zinsperiode**]** **[**Zinsberechnungsperiode**]** liegt (das **SONIA Beobachtungsperioden-Enddatum**).
Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstag	bezeichnet einen Tag, der **[**(i)**]** ein Londoner Geschäftstag **[**und (ii) ein Beobachtungsperioden-Shift-Zusatz-Geschäftstag**]** ist.
[*einfügen sofern anwendbar:* Beobachtungsperioden-Shift-Zusatz-Geschäftstag	**[●]]**
Zinsberechnungsmethode	ist **[**Look-Back**][**Observation Period Shift**][**OIS**]**

London Business Day or LBD	means any day on which commercial banks and foreign exchange markets are open for general business (including settling payments and dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London.
SONIA Reference Rate	in respect of any London Business Day, is a reference rate equal to the Sterling Overnight Index Average rate administered by the Bank of England (or any successor administrator) (SONIA).
[*insert in case where "OIS" is specified as the Compounding Method*: $SONIA_i$	means in respect of any day "i"
	(i) if such day "i" is a London Business Day **[*insert in case of Daily Capped Floored Rate:*** the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii)**][*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** the greater of (x)**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** the lower of (x)**]** the level of the SONIA Reference Rate for such day "i" published as of 9.00 a.m. London time on a day that is one London Business Day following the day "i" **[*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** and (y) Daily Floored Rate**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** and (y) Daily Capped Rate**]**; or
	(ii) if such day "i" is not a London Business Day, **[*insert in case of Daily Capped Floored Rate:*** the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii)**][*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** the greater of (x)**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** the lower of (x)**]** the level of the SONIA Reference Rate for the immediately preceding London Business Day published as of 9.00 a.m. London time on the day that is one London Business Day following the day "i" **[*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** and (y) the Daily Floored Rate**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** and (y) the Daily Capped Rate**]**.
	[*insert other details of publication:* ●].]

Londoner Geschäftstag oder LBD	ist ein Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in London für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschliesslich der Abwicklung von Zahlungen und des Handels mit Devisen und Deviseneinlagen) geöffnet sind.
SONIA-Referenzsatz	bezeichnet in Bezug auf einen Londoner Geschäftstag einen Referenzsatz in Höhe des von der Bank of England (oder einem Nachfolge-Administrator) verwalteten Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satzes.
[wenn "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen: $SONIA_i$	bezeichnet in Bezug auf einen Tag "i"
	(i) wenn dieser Tag "i" ein Londoner Geschäftstag ist, **[*bei Mindest- und Höchsttagessatz:*** jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii)**] [*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** den höheren der folgenden Sätze: (x)**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)**]** den SONIA-Referenzsatz für diesen Tag "i", wie um 9:00 Uhr Londoner Zeit an einem Tag veröffentlicht, der der erste Londoner Geschäftstag nach dem Tag "i" ist **[*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Mindesttagessatz **][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Höchsttagessatz**]**; oder
	(ii) wenn dieser Tag "i" kein Londoner Geschäftstag ist, **[*bei Mindest- und Höchsttagessatz:*** jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii)**] [*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** den höheren der folgenden Sätze: (x)**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)**]** den SONIA-Referenzsatz für den unmittelbar vorhergehenden Londoner Geschäftstag, wie um 9:00 Uhr Londoner Zeit an dem Tag veröffentlicht, der der erste Londoner Geschäftstag nach dem Tag "i" ist **[*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Mindesttagessatz**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Höchsttagessatz**]**.
	[*andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen:* ●]]

[*insert in case where "Look-Back" is specified as the Compounding Method*: $SONIA_{i-[5][\bullet]\ LBD}$	means in respect of any day "i" **[*insert in case of Daily Capped Floored Rate:*** the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii)**][*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** the greater of (x)**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** the lower of (x)**]** the level of the SONIA Reference Rate **[**published as of 9.00 a.m. London time on the London Business Day falling **[**5**][●]** London Business Days prior to such day "i" except where such day "i" is not a London Business Day, the level of the SONIA Reference Rate published as of 9.00 a.m. London time on the London Business Day falling **[**5**][●]** plus 1 London Business Days prior to such day "i"**][●] [*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** and (y) the Daily Floored Rate**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** and (y) the Daily Capped Rate**]**. **[*insert other details of publication:* ●].]**	**[wenn "*Look-Back*" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:** $SONIA_{i-[5][\bullet]\ LBD}$	bezeichnet in Bezug auf einen Tag "i" **[*bei Mindest- und Höchsttagessatz:*** jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii)**] *[bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** den höheren der folgenden Sätze: (x)**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)**]** den SONIA-Referenzsatz **[**wie um 9:00 Uhr Londoner Zeit an dem Londoner Geschäftstag, der **[**5**][●]** Londoner Geschäftstage vor diesem Tag "i" liegt, veröffentlicht ausser wenn ein solcher Tag "i" kein Londoner Geschäftstag ist, den SONIA-Referenzsatz wie um 9:00 Uhr Londoner Zeit an dem Londoner Geschäftstag, der **[**5**][●]** plus 1 Londoner Geschäftstage vor diesem Tag "i" liegt veröffentlicht**][●] [*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Mindesttagessatz**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Höchsttagessatz**]** **[*andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen:* ●]]**
[*insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method*: $SONIA_i$	means in respect of any London Business Day "i" **[*insert in case of Daily Capped Floored Rate:*** the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii)**][*insert in case of Daily Floored Rate:*** the greater of (x)**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** the lower of (x)**]** the level of the SONIA Reference Rate **[**published as of 9.00 a.m. London time on such London Business Day "i"**][●] [*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate::*** and (y) the Daily Floored Rate**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** and (y) the Daily Capped Rate**]**. **[*insert other details of publication:* ●].]**	**[*wenn "Beobachtungsperiode Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** $SONIA_i$	bezeichnet in Bezug auf einen Londoner Geschäftstag "i" **[*bei Mindest- und Höchsttagessatz:*** jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii)**] [*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** den höheren der folgenden Sätze: (x)**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)**]** den SONIA-Referenzsatz **[**wie um 9:00 Uhr Londoner Zeit an diesem Londoner Geschäftstag "i" veröffentlicht**][●] [*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Mindesttagessatz**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Höchsttagessatz**]**. **[*andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen:* ●]]**
[*insert if applicable:* Daily Capped Rate	**[●]]**	**[*einfügen sofern anwendbar:*** Mindesttagessatz	**[●]]**
[*insert if applicable:* Daily Floored Rate	**[●]]**	**[*einfügen sofern anwendbar:*** Höchsttagessatz	**[●]]**
Interest Determination Date	means the **[**Interest Compounding Period End Date**][●]**. **[*Insert other comparable provisions:* ●]]**	Zinsfeststellungs-tag	bezeichnet **[**das Zinsberechnungsperioden-Enddatum**][●]**. **[*Andere vergleichbare Bestimmungen einfügen:* ●]]**
[*insert in case of a Compounded Daily SOFR reference rate:*	means**[**, with respect to an **[**Interest Period**][**Interest Compounding Period**]**,**]** the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Secured Overnight	**[*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz***	bezeichnet **[**in Bezug auf eine **[**Zinsperiode**][**Zinsberechnungsperiode**]]** den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer Tagesgeldanlage (mit

Compounded Daily SOFR

Financing Rate as the reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest one **[**hundred-thousandth**][●]** of a percentage point **[**(0.00001%)**][●]**):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SOFR_{i[-[5][\bullet]\,USBD][\bullet]}\times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

where:

d_0 means, **[*insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method*:** for any **[**Interest Compounding Period**][●]**, the number of U.S. Government Securities Business Days in the relevant **[**Interest Compounding Period**][●]** except if the first calendar day of the **[**Interest Compounding Period**][●]** is not a U.S. Government Securities Business Day, then it is the number of U.S. Government Securities Business Days in the **[**Interest Compounding Period**][●]** plus 1**][*insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method*:** the number of U.S. Government Securities Business Days in the relevant SOFR Observation Period**]**;

d is the number of calendar days in **[*insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method*:** the relevant **[**Interest Compounding Period**][●]][*insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method*:** the relevant SOFR Observation Period**]**;

i means **[*insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method*:** (a) if the first calendar day in the **[**Interest Compounding Period**][●]** is a U.S. Government Securities Business Day, a series of whole numbers from 1 to d_0, each representing the relevant U.S. Government Securities Business Days in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Business Day in the relevant **[**Interest Compounding Period**][●]** or (b) if the first calendar day in the **[**Interest Compounding Period**][●]** is not a U.S. Government Securities Business Day, a series of whole numbers from 1 to d_0, where i = 1 represents the first calendar day of the **[**Interest Compounding Period**][●]**, and each of i = 2 to d_0 represents the relevant U.S. Government Securities Business Day in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Business

einfügen:
Compounded Daily SOFR

dem täglichen Secured Overnight Financing Rate-Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt (wobei der sich daraus ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste **[**Hunderttausendstel**][●]** eines Prozentpunktes **[**(0,00001%)**][●]** gerundet wird):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SOFR_{i[-[5][\bullet]\,USBD][\bullet]}\times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

wobei:

d_0 **[*wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** für jede **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** die Anzahl der Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen in der betreffenden **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** bezeichnet; ist der erste Kalendertag der **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** jedoch kein Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, entspricht d_0 der Anzahl der Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen in der betreffenden **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** plus 1**][*wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** die Anzahl der Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen in der betreffenden SOFR Beobachtungsperiode bezeichnet;

d die Anzahl der Kalendertage in **[*wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** der betreffenden **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** **][*wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** der betreffenden SOFR Beobachtungsperiode**]** bezeichnet;

i **[*wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** wenn (a) der erste Kalendertag in der **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** ein Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis d_0 bezeichnet, wobei jede Zahl für die betreffenden Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (einschliesslich) in der betreffenden **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** steht oder (b) der erste Kalendertag in der **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** kein Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis d_0 bezeichnet, wobei i = 1 für den ersten Kalendertag der **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** steht und jede Zahl ab i = 2 bis d_0 für den betreffenden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Bankgeschäftstag für U.S.-

Day in the **[**Interest Compounding Period**][●]][*insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method*:** a series of whole numbers from 1 to d_o, each representing the relevant U.S. Government Securities Business Days in chronological order from, and including, the U.S. Government Securities Business Day in the relevant SOFR Observation Period**]**;

Staatsanleihen (einschliesslich) in der **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** steht**][*wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis d_o bezeichnet, wobei jede Zahl für die betreffenden Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (einschliesslich) in der betreffenden SOFR Beobachtungsperiode steht**]**;

n_i, for any day "i" means ***insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method***:the number of calendar days from and including the day "i" up to but excluding, the earlier of (i) the next U.S. Government Securities Business Day and (ii) the **[**Interest Compounding Period End Date**] [●]** for the **[**Interest Compounding Period**][●]** or, in respect of the final **[**Interest Compounding Period**][●]**, the last occurring **[**Interest Compounding Period End Date**][●]][** ***insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method***: the number of calendar days from, and including the day "i" up to but excluding the earlier of (i) the next U.S. Government Securities Business Day; and (ii) the SOFR Observation Period End Date for the relevant SOFR Observation Period or, in respect of the final SOFR Observation Period, the last occurring SOFR Observation Period End Date**]**.

n_i für einen beliebigen Tag "i" **[*wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** die Anzahl der Kalendertage ab dem Tag "i" (einschliesslich) bis zum (i) nächsten Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen oder, falls früher, (ii) **[**Zinsberechnungsperioden-Enddatum**] [●]** für die **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** bzw. für die letzte **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** bis zum zuletzt eintretenden **[**Zinsberechnungsperioden-Enddatum**][●]** (jeweils ausschliesslich)**][*wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** die Anzahl der Kalendertage ab dem Tag "i" (einschliesslich) bis zum (i) nächsten Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen oder, falls früher, (ii) SOFR Beobachtungsperioden-Enddatum für die betreffende SOFR Beobachtungsperiode bzw. für die letzte SORF Beobachtungsperiode bis zum zuletzt eintretenden SOFR Beobachtungsperioden-Enddatum (jeweils ausschliesslich)**]** bezeichnet.

[*insert in case of a Compounded Daily SOFR – Index Determination reference rate:* Compounded Daily SOFR – Index Determination

means**[**, with respect to an **[**Interest Period**][**Interest Compounding Period**],]** the Compounded Daily SOFR which will be calculated by reference to the level of the index measuring the change in the returns from a rolling unit of investment earning compound interest each day at SOFR (known as the SOFR Compounded Index) that is published or displayed by such administrator at the relevant time on the relevant determination dates specified below (the "**SOFR Compounded Index**"), to the following formula and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point e.g., 9.876541% (or .09876541) being rounded down to 9.87654% (or .0987654) and 9.876545% (or .09876545) being rounded up to 9.87655% (or .0987655) and -9.876541% (or -0.09876541) being rounded up to -9.87654% (or -0.0987654) and -9.876545% (or -0.09876545) being rounded down to -9.87655% (or -0.0987655):

[*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* Compounded Daily SOFR – Index-Feststellung

bedeutet **[**in Bezug auf eine **[**Zinsperiode**][**Zinsberechnungsperiode**]]**, dass der Compounded Daily SOFR unter Bezugnahme auf den Stand des Index berechnet wird, der die Veränderung der Renditen aus einer fortlaufend reinvestierten täglich zum SOFR-Satz verzinsten Anlage misst (der sogenannte SOFR Compounded Index) und von dem jeweiligen Administrator zur jeweiligen Uhrzeit an den massgeblichen Bestimmungstagen veröffentlicht oder angezeigt wird (der "**SOFR Compounded Index**") und zwar nach folgender Formel, wobei der sich ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste Hunderttausendstel eines Prozentpunktes gerundet wird, z.B wird 9,876541% (oder 0,09876541) auf 9,87654% (oder 0,0987654) abgerundet und 9,876545% (oder 0,09876545) auf 9,87655% (oder 0,0987655) aufgerundet und wird -9,876541% (oder -0,09876541) auf -9,87654% (oder -0.0987654) aufgerunder und wird -9,876545% (oder -0,09876545) auf -9,87655% (oder -0,0987655) abgerundet:

$$\left(\frac{SOFR\ Index_{End}}{SOFR\ Index_{Start}} - 1\right) \times \left(\frac{360}{\mathrm{d}}\right)$$

where:

SOFR Index$_{Start}$ is, for any Interest Compounding Period:

(a) if the Interest Compounding Period End Date at the start of the Interest Compounding Period or, in respect of the first Interest Compounding Period, the Interest Commencement Date (the "**Start IPED**") is an U.S. Government Securities Business Day, the relevant SOFR Compounded Index level in respect of such Start IPED; and

(b) if the Start IPED is not an U.S. Government Securities Business Day, the SOFR Compounded Index level in respect of the first U.S. Government Securities Business Day after the Start IPED divided by:

$$\left(1 + \frac{RFR_s \times n}{360}\right)$$

where:

RFR$_S$ is the SOFR Reference Rate, in respect of the U.S. Government Securities Business Day prior to the Start IPED; and

n is the number of calendar days from, and including, the Start IPED to, but excluding, the first U.S. Government Securities Business Day after the Start IPED;

SOFR Index$_{End}$ is, for any Interest Compounding Period:

(a) if the Interest Compounding Period End Date at the end of the Interest Compounding Period or, in respect of the final Interest Compounding Period, the final Interest Compounding Period End Date (the "**End IPED**") is an U.S. Government Securities Business Day, the SOFR Compounded Index level in respect of such End IPED; and

(b) if the End IPED is not an U.S. Government Securities Business Day, the SOFR Compounded Index level in respect of the U.S. Government Securities Business Day prior to the End IPED multiplied by:

$$\left(\frac{SOFR\ Index_{Ende}}{SOFR\ Index_{Start}} - 1\right) \times \left(\frac{360}{\mathrm{d}}\right)$$

wobei:

SOFR Index$_{Start}$ für eine beliebige Zinsberechnungsperiode:

(a) wenn das Zinsberechnungsperioden-Enddatum zu Beginn der Zinsberechnungsperiode oder, in Bezug auf die erste Zinsberechnungsperiode, der Verzinsungsbeginn (das "**Start-ZPED**") ein Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, der in Bezug auf dieses Start-ZPED massgebliche Stand des SOFR Compounded Index ist; und

(b) wenn das Start-ZPED kein Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, der Stand des SOFR Compounded Index in Bezug auf den ersten Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen nach dem Start-ZPED ist, geteilt durch:

$$\left(1 + \frac{RFR_s \times n}{360}\right)$$

wobei Folgendes gilt:

RFRs ist der SOFR Referenzsatz in Bezug auf den dem Start-ZPED vorausgehenden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen; und

n ist die Anzahl der Kalendertage ab dem Start-ZPED (einschliesslich) bis zum ersten Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (ausschliesslich) nach dem Start-ZPED;

SOFR Index$_{ENDE}$ für eine beliebige Zinsberechnungsperiode:

(a) wenn das Zinsberechnungsperioden-Enddatum am Ende der Zinsberechnungsperiode oder, in Bezug auf die letzte Zinsberechnungsperiode, das letzte Zinsberechnungsperioden-Enddatum (das "**End-ZPED**") ein Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, der in Bezug auf dieses End-ZPED massgebliche Stand des SOFR Compounded Index ist; und

(b) wenn das End-ZPED kein Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, der Stand des SOFR Compounded Index in Bezug auf den dem End-ZPED vorausgehenden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, mal:

$$\left(1+\frac{RFR_E \times n}{360}\right)$$

where:

RFR$_E$ is the SOFR Reference Rate, in respect of the U.S. Government Securities Business Day prior to the End IPED; and

n is the number of calendar days from, and including, the U.S. Government Securities Business Day prior to the End IPED to, but excluding, the End IPED; and

dc is the number of calendar days in the relevant Interest Compounding Period.**]**

[*insert in case of a Compounded Daily SOFR reference rate or Compounded Daily SOFR – Index Determination reference rate, as applicable:*

[*insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method*: SOFR Observation Period	means for any **[**Interest Period**][**Interest Compounding Period**]** the period from, and including, the date falling **[**5**][●]** Observation Period Shift Business Days preceding the first calendar day of the relevant **[**Interest Period**][**Interest Compounding Period**]** (and the first SOFR Observation Period shall begin on and include the date falling **[**5**][●]** Observation Period Shift Business Days prior to the **[**Interest Commencement Date**][●]** to, but excluding, the date **[**5**][●]** Observation Period Shift Business Days preceding the last day of the relevant **[**Interest Compounding Period**][**Interest Period**]** (the **SOFR Observation Period End Date**).
Observation Period Shift Business Day	means a day which is **[**(i)**]** a U.S. Government Securities Business Day **[**and (ii) an Observation Period Shift Additional Business Day**]**.
[*insert if applicable:* Observation Period Shift Additional Business Day	**[●]]**
Compounding Method	means **[**Look-Back**][**Observation Period Shift**][**OIS**]**
U.S. Government Securities Business Day or USBD	means any day except for a Saturday, Sunday or a day on which The Securities Industry and Financial Markets Association (or a successor) recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities.

$$\left(1+\frac{RFR_E \times n}{360}\right)$$

wobei Folgendes gilt:

RFR$_E$ ist der SOFR-Referenzsatz in Bezug auf den dem End-ZPED vorausgehenden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen; und

n ist die Anzahl der Kalendertage ab dem dem Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (einschliesslich), der dem End-ZPED vorausgeht, bis zum End-ZPED (ausschliesslich); und

dc ist die Anzahl der Kalendertage in der jeweiligen Zinsberechnungsperiode.**]**

[*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz bzw. Compounded Daily SOFR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:*

[wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen: SOFR Beobachtungsperiode	bezeichnet für jede **[**Zinsperiode**]** **[**Zinsberechnungsperiode**]** den Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich), der **[**5**][●]** Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden **[**Zinsperiode**]** **[**Zinsberechnungsperiode**]** liegt (wobei die erste SOFR Beobachtungsperiode an dem Tag (einschliesslich) beginnt, der **[**5**][●]** Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem **[**Verzinsungsbeginn**][●]** bis zu dem Tag (ausschliesslich), der **[**5**][●]** Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem letzten Tag der betreffenden **[**Zinsperiode**]** **[**Zinsberechnungsperiode**]** liegt (das **SOFR Beobachtungsperioden-Enddatum**).
Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstag	bezeichnet einen Tag, der **[**(i)**]** ein Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen **[**und (ii) ein Beobachtungsperioden-Shift-Zusatz-Geschäftstag ist.**]**
[*einfügen sofern anwendbar:* Beobachtungsperioden-Shift-Zusatz-Geschäftstag	**[●]]**
Zinsberechnungsmethode	ist **[**Look-Back**][**Beobachtungsperiode Shift**][**OIS**]**
Bank-geschäftstag für U.S.-Staats-anleihen oder USBD	ist jeder Tag ausser einem Samstag oder Sonntag oder einem Tag, für den die Securities Industry and Financial Markets Association (oder eine Nachfolgeorganisation) empfiehlt, dass Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitgliedsunternehmen für den Handel in U.S.-Staatsanleihen ganztägig geschlossen sind.

SOFR Reference Rate

means, with respect to any U.S. Government Securities Business Day, a reference rate equal to the Secured Overnight Financing Rate administered by the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator) ("**SOFR**").

[*insert in case where "OIS" is specified as the Compounding Method*: $SOFR_i$

means, in respect of any day "i":

(i) if such day "i" is a U.S. Government Securities Business Day, **[*insert in case of Daily Capped Floored Rate:*** the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii)**] [*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** the greater of (x)**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** the lower of (x)**]** the level of the SOFR Reference Rate for such day "i" published as of 8.00 a.m. New York City time on a day that is one U.S. Government Securities Business Day following the day "i" **[*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** and (y) the Daily Floored Rate**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** and (y) ***the*** Daily Capped Rate**]**; or

(ii) if such day "i" is not a U.S. Government Securities Business Day, **[*insert in case of Daily Capped Floored Rate:*** the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii)**] [*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** the greater of (x)**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** the lower of (x)**]** the level of the SOFR Reference Rate for the immediately preceding U.S. Government Securities Business Day published as of 8.00 a.m. New York City time on the day that is one U.S. Government Securities Business Day following the day "i" **[*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** and (y) the Daily Floored Rate**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** and (y) the Daily Capped Rate**].]**

[*insert in case where "Look-Back" is specified as the Compounding*

means in respect of any day "i" **[*insert in case of Daily Capped Floored Rate:*** the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii)**] [*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** the greater of (x)**][*insert in case of Daily Capped Rate:***

SOFR-Referenzsatz

bezeichnet in Bezug auf einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen einen von der Federal Reserve Bank of New York (oder einem Nachfolge-Administrator) verwalteten Referenzsatz in Höhe des Besicherten Übernacht-Finanzierungssatzes ("**SOFR**").

[*wenn "Look-Back" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* $SOFR_i$

bezeichnet in Bezug auf einen Tag "i"

(i) wenn dieser Tag "i" ein Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, **[*bei Mindest- und Höchsttagessatz:*** jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii)**] [*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** den höheren der folgenden Sätze: (x)**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)**]** den SOFR-Referenzsatz für diesen Tag "i", wie um 8:00 Uhr New Yorker Zeit an einem Tag veröffentlicht, der der erste Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen nach dem Tag "i" ist **[*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Mindesttagessatz**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Höchsttagessatz**]**; oder

(ii) wenn dieser Tag "i" kein Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, **[*bei Mindest- und Höchsttagessatz:*** jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii)**] [*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** den höheren der folgenden Sätze: (x)**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)**]** den SOFR-Referenzsatz für den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, wie um 8:00 Uhr New Yorker Zeit an dem Tag veröffentlicht, der der erste Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen nach dem Tag "i" ist **[*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Mindesttagessatz **][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Höchsttagessatz**].]**

[*wenn "Look-Back" als Zinsberechnungsmethode angegeben*

bezeichnet in Bezug auf einen Tag "i" **[*bei Mindest- und Höchsttagessatz:*** jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii)**] [*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** den höheren der

Method: $SOFR_{i-[5][●]\ USBD}$	the lower of (x)**]** the level of the SOFR Reference Rate **[**published as of 8.00 a.m. New York City time on the U.S. Government Securities Business Day falling **[**5**][●]** U.S. Government Securities Business Days prior to such day "i" except where such day "i" is not a U.S. Government Securities Business Day, the level of the SOFR Reference Rate published as of 8.00 a.m. New York City time on the U.S. Government Securities Business Day falling **[**5**][●]** plus 1 U.S. Government Securities Business Days prior to such day "i"**][●] [*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** and (y) the Daily Floored Rate**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** and (y) the Daily Capped Rate**]**. **[*insert other details of publication:* ●].]**
[*insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method*: $SOFR_i$	means in respect of any U.S. Government Securities Business Day "i" **[*insert in case of Daily Capped Floored Rate:*** the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii)**] [*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** the greater of (x)**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** the lower of (x)**]** the level of the SOFR Reference Rate **[**published as of 8.00 a.m. New York City time on such U.S. Government Securities Business Day "i"**][●] [*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** and (y) the Daily Floored Rate**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** and (y) the Daily Capped Rate**]**. **[*insert other details of publication:* ●].]**
[*insert if applicable:* Daily Capped Rate	**[●]]**
[*insert if applicable:* Daily Floored Rate	**[●]]**
Interest Determination Date	means the **[**Interest Compounding Period End Date**][●]**. **[*Insert other comparable provisions:* ●]]**
[*insert in case of a Compounded Daily €STR reference rate:* Compounded Daily €STR	means**[**, with respect to an **[**Interest Period**][**Interest Compounding Period**]**,**]** the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily euro short-term rate as reference rate for the calculation of interest) calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and

ist, einfügen: $SOFR_{i-[5][●]\ USBD}$	folgenden Sätze: (x)**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)**]** den SOFR-Referenzsatz **[**wie um 8:00 Uhr New Yorker Zeit an dem Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, der **[**5**][●]** Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor diesem Tag "i" liegt, ausser wenn ein solcher Tag "i" kein Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, den SOFR-Referenzsatz wie um 8:00 Uhr New Yorker Zeit an dem Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, der **[**5**][●]** plus 1 Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor diesem Tag "i" liegt veröffentlicht**][●] [*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen*:** und (y) den Mindesttagessatz**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Höchsttagessatz**]**. **[*andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen:* ●]]**
[*wenn "Beobachtung speriode Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* $SOFR_i$	bezeichnet in Bezug auf einen Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen "i" **[*bei Mindest- und Höchsttagessatz:*** jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii)**] [*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** den höheren der folgenden Sätze: (x)**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)**]** den SOFR-Referenzsatz **[**wie um 9:00 Uhr Frankfurter Zeit an diesem Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen "i"**][●] [*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Mindesttagessatz **][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Höchsttagessatz**]**. ***[andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen: ●]]***
[*einfügen sofern anwendbar:* Mindesttagessatz	**[●]]**
[*einfügen sofern anwendbar:* Höchsttagessatz	**[●]]**
Zinsfeststellungs-tag	bezeichnet **[**das Zinsberechnungsperioden-Enddatum**][●]**. **[*Andere vergleichbare Bestimmungen einfügen:* ●]]**
[*bei einem Compounded Daily €STR Referenzsatz einfügen:* Compounded Daily €STR	bezeichnet **[**in Bezug auf eine **[**Zinsperiode**][**Zinsberechnungsperiode**]]** den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer unbesicherten Tagesgeldanlage (mit dem täglichen Euro Short-Term Rate Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am betreffenden Zinsfeststellungstag von der

the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest one **[**ten-thousandth**][●]** of a percentage point with **[**(0.0001%)**][●]**):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{€STR_{i[-[5][●]TSD][●]}\times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

where:

d_o means, **[*insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method*:** for any **[**Interest Compounding Period**][●]**, the number of TARGET Settlement Days in the relevant **[**Interest Compounding Period**][●]**, except if the first calendar day of the **[**Interest Compounding Period**][●]** is not a TARGET Settlement Day, then it is the number of TARGET Settlement Days in the **[**Interest Compounding Period**][●]** plus 1**][*insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method*:** the number of TARGET Settlement Days in the relevant €STR Observation Period**]**;

d is the number of calendar days in**[*insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method*:** the relevant **[**Interest Compounding Period**][●]][*insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method*:** the relevant €STR Observation Period**]**;

i means **[*insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method*:** (a) if the first calendar day in the **[**Interest Compounding Period**][●]** is a TARGET Settlement Day, a series of whole numbers from 1 to d_o, each representing the relevant TARGET Settlement Day in chronological order from, and including, the first TARGET Settlement Day in the relevant **[**Interest Compounding Period**][●]** or (b) if the first calendar day in the **[**Interest Compounding Period**][●]** is not a TARGET Settlement Day, a series of whole numbers from 1 to d_0, where i = 1 represents the first calendar day of the **[**Interest Compounding Period**][●]**, and each of i = 2 to d_0 represents the relevant TARGET Settlement Day in chronological order from, and including, the first TARGET Settlement Day in the **[**Interest Compounding Period**][●]][*insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method*:** a series of whole numbers from 1 to d_o, each representing the relevant TARGET Settlement Days in chronological order from, and including, the first TARGET Settlement

Berechnungsstelle ermittelt (wobei der sich daraus ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste **[**Zehntausendstel**][●]** eines Prozentpunktes **[**(0,0001%)**][●]** gerundet wird):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{€STR_{i[-[5][●]TSD][●]}\times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

wobei:

d_o [*wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* für jede **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** die Anzahl der TARGET-Abwicklungstage in der betreffenden **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** bezeichnet; ist der erste Kalendertag der **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** jedoch kein TARGET-Abwicklungstag, entspricht d_o der Anzahl der TARGET-Abwicklungstage in der betreffenden **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** plus 1**][*wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** die Anzahl der TARGET-Abwicklungstage in der betreffenden €STR Beobachtungsperiode bezeichnet**]**;

d die Anzahl der Kalendertage in der **[wenn *"Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** betreffenden **[**Zinsberechnungsperiode**][●]][*wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** betreffenden €STR Beobachtungsperiode**]** bezeichnet;

i [wenn *"Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* wenn (a) der erste Kalendertag in der **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** ein TARGET-Abwicklungstag ist, eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_o bezeichnet, wobei jede Zahl für den betreffenden TARGET-Abwicklungstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten TARGET-Abwicklungstag (einschliesslich) in der betreffenden **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** steht oder (b) der erste Kalendertag in der **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** kein TARGET-Abwicklungstag ist, eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis d_o bezeichnet, wobei i = 1 für den ersten Kalendertag der **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** steht und jede Zahl ab i = 2 bis d_o für den betreffenden TARGET-Abwicklungstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten TARGET-Abwicklungstag (einschliesslich) in der **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** steht**][*wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_o bezeichnet, wobei jede Zahl für den betreffenden TARGET-Abwicklungstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten TARGET-Abwicklungstag (einschliesslich) in

Day in the relevant €STR Observation Period**]**;

n_i, for any day "i", means**[*insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method*:** the number of calendar days, from and including, the day "i" up to but excluding, the earlier of (i) the next TARGET Settlement Day and (ii) the **[**Interest Compounding Period End Date**][●]** for the **[**Interest Compounding Period**][●]** or, in respect of the final **[**Interest Compounding Period**][●]**, the last occurring **[**Interest Compounding Period End Date**][●]][** ***insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method*:** the number of calendar days from, and including the day "i" up to but excluding the earlier of (i) the next TARGET Settlement Day; and (ii) the €STR Observation Period End Date for the relevant €STR Observation Period or, in respect of the final €STR Observation Period, the last occurring €STR Observation Period End Date**]**;

[*insert in case of a Compounded Daily €STR – Index Determination reference rate:* Compounded Daily €STR – Index Determination

means**[**, with respect to an **[**Interest Period**][**Interest Compounding Period**],]** the Compounded Daily €STR rate which will be calculated by reference to the level of the index measuring the change in the returns from a rolling unit of investment earning compound interest each day at €STR (known as the €STR Compounded Index) administered by the European Central Bank (or any successor administrator) that is published or displayed by such administrator at the relevant time on the relevant determination dates specified below (the "**€STR Compounded Index**") and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest **[**one hundred-thousandth**]** of a percentage point): (e.g., 9.876541% (or 0.09876541) being rounded down to 9.87654% (or 0.0987654) and 9.876545% (or 0.09876545) being rounded up to 9.87655% (or 0.0987655); and -9.876541% (or -0.09876541) being rounded up to -9.87654% (or -0.0987654) and -9.876545% (or -0.09876545) being rounded down to -9.87655% (or -0.0987655)):

$$\left(\frac{€STR\ Index_{End}}{€STR\ Index_{Start}} - 1\right) \times \frac{360}{d}$$

where:

€STR Index$_{Start}$ is, for any Interest Compounding Period:

(a) if the Interest Compounding Period End Date at the start of the Interest Compounding Period or, in respect of the first Interest Compounding Period,

der betreffenden €STR Beobachtungsperiode steht**]**;

n_i für einen beliebigen Tag "i"**[*wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** die Anzahl der Kalendertage ab dem Tag "i" (einschliesslich) bis zum (i) nächsten TARGET-Abwicklungstag oder, falls früher, (ii) **[**Zinsberechnungsperioden-Enddatum**][●]** für die **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** bzw. für die letzte **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** bis zum zuletzt eintretenden **[**Zinsberechnungsperioden-Enddatum**][●]** (jeweils ausschliesslich)] **[*wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** die Anzahl der Kalendertage ab dem Tag "i" (einschliesslich) bis zum (i) nächsten TARGET-Abwicklungstag oder, falls früher, (ii) €STR Beobachtungsperioden-Enddatum für die betreffende €STR Beobachtungsperiode bzw. für die letzte €STR Beobachtungsperiode bis zum zuletzt eintretenden €STR Beobachtungsperioden-Enddatum**]** bezeichnet;

[*bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* Compounded Daily €STR – Index-Feststellung

bedeutet **[**in Bezug auf eine **[**Zinsperiode**][**Zinsberechnungsperiode**]]**, dass der Compounded Daily €STR unter Bezugnahme auf den Stand des Index berechnet wird, der die Veränderung der Renditen aus einer fortlaufend reinvestierten täglich zum €STR-Satz verzinsten Anlage misst (der sogenannte €STR Compounded Index) und von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolge-Administrator) verwaltet wird und von diesem Administrator zur jeweiligen Uhrzeit an den nachfolgend genannten massgeblichen Bestimmungstagen veröffentlicht oder angezeigt wird (der "**€STR Compounded Index**"), und zwar nach folgender Formel, wobei der sich ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste **[**Hunderttausendstel**]** eines Prozentpunktes gerundet wird (z. B. wird 9,876541% (oder 0,09876541) auf 9,87654% (oder 0,0987654) abgerundet und 9,876545% (oder 0,09876545) auf 9,87655% (oder 0,0987655) aufgerundet; und -9,876541% (oder -0,09876541) wird auf -9,87654% (oder -0,0987654) aufgerundet und -9,876545% (oder -0,09876545) wird auf -9,87655% (oder -0,0987655) abgerundet):

$$\left(\frac{€STR\ Index_{Ende}}{€STR\ Index_{Start}} - 1\right) \times \frac{360}{d}$$

wobei:

€STR Index$_{Start}$ für eine beliebige Zinsberechnungsperiode:

(a) wenn das Zinsberechnungsperioden-Enddatum zu Beginn der Zinsberechnungsperiode oder, in Bezug auf die erste Zinsberechnungsperiode, der

the [Interest Commencement Date] [●] (the "**Start IPED**") is an TARGET Settlement Day, the relevant €STR Compounded Index level in respect of such Start IPED; and

(b) if the Start IPED is not an TARGET Settlement Day, the €STR Compounded Index level in respect of the first TARGET Settlement Day after the Start IPED divided by:

$$\left(1+\frac{RFR_s \times n}{360}\right)$$

where:

RFRs is the €STR Reference Rate, in respect of the TARGET Settlement Day prior to the Start IPED; and

n is the number of calendar days from, and including, the Start IPED to, but excluding, the first TARGET Settlement Day after the Start IPED;

€STR Index$_{End}$ is, for any Interest Compounding Period:

(a) if the Interest Compounding Period End Date at the end of the Interest Compounding Period or, in respect of the final Interest Compounding Period, the final Interest Compounding Period End Date (the "**End IPED**") is an TARGET Settlement Day, the €STR Index level in respect of such End IPED; and

(b) if the End IPED is not an TARGET Settlement Day, the €STR Index level in respect of the TARGET Settlement Day prior to the End IPED multiplied by:

$$\left(1+\frac{RFR_E \times n}{360}\right)$$

where:

RFR$_E$ is the €STR Reference Rate, in respect of the TARGET Settlement Day prior to the End IPED; and

n is the number of calendar days from, and including, the TARGET Settlement Day prior to the End IPED to, but excluding, the End IPED;

d is the number of calendar days in the relevant Interest Compounding Period;

[Verzinsungsbeginn] [●] (das "**Start-ZPED**") ein TARGET-Abwicklungstag ist, der in Bezug auf dieses Start-ZPED massgebliche Stand des €STR Compounded Index ist; und

(b) wenn das Start-ZPED kein TARGET-Abwicklungstag ist, der Stand des €STR Compounded Index in Bezug auf den ersten TARGET-Abwicklungstag nach dem Start-ZPED ist, geteilt durch:

$$\left(1+\frac{RFR_s \times n}{360}\right)$$

wobei Folgendes gilt:

RFRs ist der €STR-Referenzsatz in Bezug auf den dem Start-ZPED vorausgehenden TARGET-Abwicklungstag; und

n ist die Anzahl der Kalendertage ab dem Start-ZPED (einschliesslich) bis zum ersten TARGET-Abwicklungstag (ausschliesslich) nach dem Start-ZPED;

€STR Index$_{Ende}$ für eine beliebige Zinsberechnungsperiode:

(a) wenn das Zinsberechnungsperioden-Enddatum am Ende der Zinsberechnungsperiode oder, in Bezug auf die letzte Zinsberechnungsperiode, das letzte Zinsberechnungsperioden-Enddatum (das "**End-ZPED**") ein TARGET-Abwicklungstag ist, der in Bezug auf dieses End-ZPED massgebliche Stand des €STR Compounded Index ist; und

(b) wenn das End-ZPED kein TARGET-Abwicklungstag ist, der Stand des €STR Compounded Index in Bezug auf den dem End-ZPED vorausgehenden TARGET-Abwicklungstag ist, mal:

$$\left(1+\frac{RFR_E \times n}{360}\right)$$

wobei Folgendes gilt:

RFR$_E$ ist der €STR-Referenzsatz in Bezug auf den dem End-ZPED vorausgehenden TARGET-Abwicklungstag; und

n ist die Anzahl der Kalendertage ab dem dem TARGET-Abwicklungstag (einschliesslich), der dem End-ZPED vorausgeht, bis zum End-ZPED (ausschliesslich);

d ist die Anzahl von Kalendertagen in der jeweiligen Zinsberechnungsperiode;

[insert in case of a Compounded Daily €STR reference rate or Compounded Daily €STR – Index Determination reference rate, as applicable:

[insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method: €STR Observation Period	means for any **[**Interest Period**][**Interest Compounding Period**]** the period from, and including, the date falling **[**5**][●]** Observation Period Shift Business Days preceding the first calendar day of the relevant **[**Interest Period**] [**Interest Compounding Period**]** (and the first €STR Observation Period shall begin on and include the date falling **[**5**][●]** Observation Period Shift Business Days prior to the **[**Interest Commencement Date**][●]** to, but excluding, the date **[**5**][●]** Observation Period Shift Business Days preceding the last day of the relevant **[**Interest Period**][**Interest Compounding Period**][**Interest Period**]** (the **€STR Observation Period End Date**).
Observation Period Shift Business Day	means a day which is **[**(i)**]** a London Business Day **[**and (ii) an Observation Period Shift Additional Business Day**]**.
[*insert if applicable:* Observation Period Shift Additional Business Day	**[●]]**
Compounding Method	means **[**Look-Back**][**Observation Period Shift**][**OIS**]**
€STR Reference Rate	in respect of any TARGET Settlement Day, is a reference rate equal to the Euro Short-Term Rate (**€STR**) administered by the European Central Bank (or any successor administrator).
[*insert in case where "OIS" is specified as the Compounding Method:* $€STR_i$	means, in respect of any day "i":

(i) if such day "i" is a TARGET Settlement Day, **[*insert in case of Daily Capped Floored Rate:*** the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii)**] [*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** the greater of (x)**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** the lower of (x)**]** the level of the €STR Reference Rate for such day "i" published as of 9.00 a.m. Frankfurt time on a day that is one TARGET Settlement Day following the day "i" **[*insert in***

[bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz bzw. Compounded Daily €STR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:

[wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen: €STR Beobachtungsperiode	bezeichnet für jede **[**Zinsperiode**]** **[**Zinsberechnungsperiode**]** den Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich), der **[**5**][●]** Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden **[**Zinsperiode**] [**Zinsberechnungsperiode**]** liegt (wobei die erste €STR Beobachtungsperiode an dem Tag (einschliesslich) beginnt, der **[**5**][●]** Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem **[**Verzinsungsbeginn**][●]** bis zu dem Tag (ausschliesslich), der **[**5**][●]** Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem letzten Tag der betreffenden **[**Zinsperiode**] [**Zinsberechnungsperiode**]** liegt (das **€STR Beobachtungsperioden-Enddatum**).
Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstag	bezeichnet einen Tag, der **[**(i)**]** ein Londoner Geschäftstag **[**und (ii) ein Beobachtungsperioden-Shift-Zusatz-Geschäftstag ist**]**.
[*einfügen sofern anwendbar:* Beobachtungsperioden-Shift-Zusatz-Geschäftstag	**[●]]**
Zinsberechnungsmethode	bezeichnet **[**Look-Back**][**Beobachtungsperiode Shift**][**OIS**]**
€STR-Referenzsatz	bezeichnet in Bezug auf einen TARGET-Abwicklungstag einen von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolge-Administrator) verwalteten Referenzsatz in Höhe des täglichen Euro Short-Term Rate (**€STR**)-Satzes.
[wenn "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen: $€STR_i$	bezeichnet in Bezug auf einen Tag "i":

(i) wenn dieser Tag "i" ein TARGET-Abwicklungstag ist, **[*bei Mindest- und Höchsttagessatz:*** jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii)**] [*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** den höheren der folgenden Sätze: (x)**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)**]** den €STR-Referenzsatz für diesen Tag "i", wie um 9:00 Uhr Frankfurter Zeit an einem Tag veröffentlicht, der der erste TARGET-Abwicklungstag nach dem Tag "i" ist **[*bei einem***

case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate: and (y) the Daily Floored Rate**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** and (y) the Daily Capped Rate**]**; or

(ii) if such day "i" is not a TARGET Settlement Day, **[*insert in case of Daily Capped Floored Rate:*** the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii)**] [*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** the greater of (x)**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** the lower of (x)**]** the level of the €STR Reference Rate for the immediately preceding TARGET Settlement Day published as of 9.00 a.m. Frankfurt time on the day that is one TARGET Settlement Day following the day "i" **[*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** and (y) the Daily Floored Rate**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** and (y) the Daily Capped Rate**].**

[*insert in case where "Look-Back" is specified as the Compounding Method:* $€STR_{i-[5][●]\ TSD}$

means in respect of any day "i" **[*insert in case of Daily Capped Floored Rate:*** the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii)**] [*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** the greater of (x)**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** the lower of (x)**]** the level of the €STR Reference Rate **[**published as of 9.00 a.m. Frankfurt time on the TARGET Settlement Day falling **[**5**][●]** TARGET Settement Days prior to such day "i" except where such day "i" is not a TARGET Settlement Day, the level of the $€STR_i$ Reference Rate published as of 9.00 a.m. Frankfurt time on the TARGET Settlement Day falling **[**5**][●]** plus 1 TARGET Settlement Days prior to such day "i"**][●] [*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** and (y) the Daily Floored Rate**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** and (y) the Daily Capped Rate**]**.

[*insert other details of publication: ●*].]

[*insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method:* $€STR_i$

means in respect of any TARGET Settlement Day "i" **[*insert in case of Daily Capped Floored Rate:*** the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii)**] [*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** the greater of (x)**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** the lower of (x)**]** the level of the €STR Reference Rate **[**published as of 9.00 a.m. Frankfurt time on such TARGET Settlement Day "i"**][●] [*insert*

Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen: und (y) denMindesttagessatz **][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Höchsttagessatz**]**; oder

(ii) wenn dieser Tag "i" kein TARGET-Geschäftstag ist, **[*bei Mindest- und Höchsttagessatz:*** jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii)**] [*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** den höheren der folgenden Sätze: (x)**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)**]** den €STR-Referenzsatz für den unmittelbar vorhergehenden TARGET-Abwicklungstag, wie um 9:00 Uhr Frankfurter Zeit an dem Tag veröffentlicht, der der erste TARGET-Abwicklungstag nach dem Tag "i" ist **[*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Mindesttagessatz**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Höchsttagessatz**]**.

[*wenn "Look-Back" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* $€STR_{i-[5][●]\ TSD}$

bezeichnet in Bezug auf einen TARGET-Abwicklungstag "i" für den €STR-Referenzsatz **[*bei Mindest- und Höchsttagessatz:*** jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii)**] [*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** den höheren der folgenden Sätze: (x)**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)**]** den €STR-Referenzsatz wie um 9:00 Uhr Frankfurter Zeit am TARGET-Abwicklungstag "i", der **[**5**][●]** TARGET-Abwicklungstage vor dem betreffenden TARGET-Abwicklungstag "i" liegt, ausser wenn ein solcher Tag "i" kein TARGET-Abwicklungstag ist, den €STR-Referenzsatz wie um 9:00 Uhr Frankfurter Zeit an dem TARGET-Abwicklungstag, der **[**5**][●]** plus 1 TARGET-Abwicklungstage vor diesem Tag "i" liegt veröffentlicht**][●]][*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Mindesttagessatz**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Höchsttagessatz**]**

[*andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen: ●*]]

[*wenn "Beobachtungsperiode Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben* bezeichnet in Bezug auf einen TARGET-Abwicklungstag "i" **[*bei Mindest- und Höchsttagessatz:*** jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii)**] [*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** den höheren der folgenden Sätze: (x)**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)**]** den €STR-Referenzsatz **[**wie um 9:00 Uhr

	in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate: and (y) the Daily Floored Rate**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** and (y) the Daily Capped Rate**]**.
	[*insert other details of publication:* ●].]
[*insert if applicable:* Daily Capped Rate	**[●]]**
[*insert if applicable:* Daily Floored Rate	**[●]]**
TARGET Settlement Day or TSD	means a day on which the TARGET System is open for the settlement of payments in Euro.
Interest Determination Date	means the **[**Interest Compounding Period End Date**][●]**. **[*Insert other comparable provisions:* ●]]**
[*insert in case of a Compounded Daily SARON reference rate:* Compounded Daily SARON	means**[**, with respect to an **[**Interest Period**][**Interest Compounding Period**],]** the rate of return of a daily compound interest investment (with the Swiss Average Rate Overnight as the reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest one **[**ten-thousandth**][●]** of a percentage point **[**(0.0001%)**][●]**):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{SARON_i[-[5][\bullet]\ ZBD][\bullet]\times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

where:

d means the number of calendar days in **[*insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method:*** the relevant **[**Interest Compounding Period**] [●]][*insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method:*** the relevant SARON Observation Period**]**;

d_o means, **[*insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method:*** for any **[**Interest Compounding Period**][●]**, the number of Zurich Business Days in the relevant **[**Interest Compounding Period**][●]**, except if the first calendar day of the **[**Interest Compounding

ist, einfügen: €STR$_i$	Frankfurter Zeit am TARGET-Abwicklungstag "i" veröffentlicht**][●] [*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Mindesttagessatz **][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Höchsttagessatz**]**.
	[*andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen:* ●]]
[*einfügen sofern anwendbar:* Mindesttagessatz	**[●]]**
[*einfügen sofern anwendbar:* Höchsttagessatz	**[●]]**
TARGET Abwicklungstag oder TSD	ist jeder Tag, an dem das TARGET System für die Abwicklung von Zahlungen geöffnet ist.
Zinsfeststellungs-tag	bezeichnet **[**das Zinsberechnungsperioden-Enddatum**][●]**. **[*Andere vergleichbare Bestimmungen einfügen:* ●]]**
[*bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz einfügen:* Compounded Daily SARON	bezeichnet**[** in Bezug auf eine **[**Zinsperiode**][**Zinsberechnungsperiode**]]** den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer Tagesgeldanlage (mit dem Swiss Average Rate Overnight als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am betreffenden Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt (wobei der sich daraus ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste **[**Zehntausendstel**][●]** eines Prozentpunktes **[**(0,0001%)**][●]** gerundet wird):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{SARON_i[-[5][\bullet]\ ZBD][\bullet]\times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

wobei:

d die Anzahl der Kalendertage in **[*wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** der betreffenden **[**Zinsberechnungsperiode**][●]][*wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** der betreffenden SONIA Beobachtungsperiode] bezeichnet;

d_o **[*wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** für jede **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** die Anzahl der Züricher Geschäftstage in der betreffenden **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** bezeichnet; ist der erste Kalendertag der

Period**][●]** is not a Zurich Business Day, then it is the number of Zurich Business Days in the **[**Interest Compounding Period**][●]** plus 1**][*insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method*:** the number of Zurich Business Days in the relevant SARON Observation Period**]** bezeichnet;

i means **[*insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method*:** (a) if the first calendar day in the **[**Interest Compounding Period**][●]** is a Zurich Business Day, a series of whole numbers from 1 to do, each representing the relevant Zurich Business Day in chronological order from, and including, the first Zurich Business Day in the relevant **[**Interest Compounding Period**][●]**, or (b) if the first calendar day in the **[**Interest Compounding Period**][●]** is not a Zurich Business Day, a series of whole numbers from 1 to d_0, where i = 1 represents the first calendar day of the **[**Interest Compounding Period**][●]**, and each of i = 2 to d_0 represents the relevant Zurich Business Day in chronological order from, and including, the first Zurich Business Day in the **[**Interest Compounding Period**][●]][*insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method*:** a series of whole numbers from 1 to d_o, each representing the relevant Zurich Business Days in chronological order from, and including, the first Zurich Business Day in the relevant SARON Observation Period**]**;

n_i, for any day "i", means **[*insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method*:** the number of calendar days from, and including, the day "i" up to but excluding, the earlier of (i) the next Zurich Business Day; and (ii) the **[**Interest Compounding Period End Date**] [●]** for the **[**Interest Compounding Period**] [●]** or, in respect of the final **[**Interest Compounding Period**] [●]**, the last occurring **[**Interest Compounding Period End Date**] [●]][** *insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method*: the number of calendar days from, and including the day "i" up to but excluding the earlier of (i) the next Zurich Business Day; and (ii) the SARON Observation Period End Date for the relevant SARON Observation Period or, in respect of the final SARON Observation Period, the last occurring SARON Observation Period End Date**]**.

[insert in case of a Compounded Daily SARON – Index

means**[**, with respect to an **[**Interest Period**][**Interest Compounding Period**]**,**]** Compounded Daily SARON rate which will be calculated by reference to the level of the

[Zinsberechnungsperiode**][●]** jedoch kein Züricher Geschäftstag, entspricht d_o der Anzahl der Züricher Geschäftstage in der betreffenden **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** plus 1**][*wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** die Anzahl der Züricher Geschäftstage in der betreffenden SARON Beobachtungsperiode**]**;

i [*wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* wenn (a) der erste Kalendertag in der **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** ein Züricher Geschäftstag ist, eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_o bezeichnet, wobei jede Zahl für den betreffenden Züricher Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Züricher Geschäftstag (einschliesslich) in der betreffenden **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** steht oder (b) der erste Kalendertag in der **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** kein Züricher Geschäftstag ist, eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis d_o bezeichnet, wobei i = 1 für den ersten Kalendertag der **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** steht und jede Zahl ab i = 2 bis d_o für den betreffenden Züricher Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Züricher Geschäftstag (einschliesslich) in der **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** steht**][*wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_o bezeichnet, wobei jede Zahl für den betreffenden Züricher Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Züricher Geschäftstag (einschliesslich) in der betreffenden SARON Beobachtungsperiode steht**]**;

n_i für einen beliebigen Tag "i",**[*wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** die Anzahl der Kalendertage ab dem Tag "i" (einschliesslich) bis zum (i) nächsten Züricher Geschäftstag oder, falls früher, (ii) **[**Zinsberechnungsperioden-Enddatum**][●]** für die **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** bzw. für die letzte **[**Zinsberechnungsperiode**][●]** bis zum zuletzt eintretenden **[**Zinsberechnungsperioden-Enddatum**][●]** (jeweils ausschliesslich)**][*wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:*** die Anzahl der Kalendertage ab dem Tag "i" (einschliesslich) bis zum (i) nächsten Züricher Geschäftstag oder, falls früher, (ii) SARON Beobachtungsperioden-Enddatum für die betreffende SARON Beobachtungsperiode bzw. für die letzte SARON Beobachtungsperiode das zuletzt eintretende SARON Beobachtungsperioden-Enddatum (jeweils ausschliesslich)**]** bezeichnet.

[bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz

bezeichnet **[**in Bezug auf eine **[**Zinsperiode**][**Zinsberechnungsperiode**]]** den Fall, dass der Compounded Daily SARON-Satz unter Bezugnahme auf den Stand des Index

Determination reference rate: Compounded Daily SARON – Index Determination

index measuring the change in the returns from a rolling unit of investment earning compound interest each day at SARON (known as the SARON Compounded Index) administered by SIX Swiss Exchange AG (or any successor administrator) that is published or displayed by such administrator at the relevant time on the relevant determination dates (the "**SARON Compounded Index**") and the following formula and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest one **[**hundred-thousandth**]** of a percentage point (e.g., 9.876541% (or 0.09876541) being rounded down to 9.87654% (or 0.0987654) and 9.876545% (or 0.09876545) being rounded up to 9.87655% (or 0.0987655); and -9.876541% (or -0.09876541) being rounded up to -9.87654% (or -0.0987654) and -9.876545% (or -0.09876545) being rounded down to -9.87655% (or -0.0987655)):

$$\left(\frac{SARON\ Index_{End}}{SARON\ Index_{Start}} - 1\right) \times \frac{360}{d}$$

where:

SARON Index$_{Start}$ is, for any Interest Compounding Period;

(a) if the Interest Compounding Period End Date at the start of the Interest Compounding Period or, in respect of the first Interest Compounding Period, the **[**Interest Commencement Date**] [●]** (the "**Start IPED**") is an Zurich Business Day, the relevant SARON Compounded Index level in respect of such Start IPED; and

(b) if the Start IPED is not an Zurich Business Day, the SARON Compounded Index level in respect of the first Zurich Business Day after the Start IPED divided by:

$$\left(1 + \frac{RFR_S \times n}{360}\right)$$

where:

RFR$_S$ is the SARON Reference Rate, in respect of the Zurich Business Day prior to the Start IPED; and

n is the number of calendar days from, and including, the Start IPED to, but excluding, the first Zurich Business Day after the Start IPED;

SARON Index$_{End}$ is, for any Interest Compounding Period;

mit Index-Feststellung einfügen: Compounded Daily SARON – Index-Feststellung

berechnet wird, der die Veränderung der Renditen aus einer fortlaufend reinvestierten täglich zum SARON-Satz verzinsten Anlage misst (der sogenannte SARON Compounded Index) und von der SIX Swiss Exchang AG (oder einem Nachfolge-Administrator) verwaltet und von diesem Administrator zur jeweiligen Uhrzeit an den massgeblichen Bestimmungstagen veröffentlicht oder angezeigt wird (der "**SARON-Compounded Index**"), und zwar nach folgender Formel, wobei der sich ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste **[**Hunderttausendstel**]** eines Prozentpunktes gerundet wird (z.B wird 9,876541% (oder 0,09876541) auf 9,87654% (oder 0,0987654) abgerundet und 9,876545% (oder 0,09876545) auf 9,87655% (oder 0,0987655) aufgerundet und wird -9,876541% (oder -0,09876541) auf -9,87654% (oder -0.0987654) aufgerundet und wird -9,876545% (oder -0,09876545) auf -9,87655% (oder -0,0987655) abgerundet):

$$\left(\frac{SARON\ Index_{Ende}}{SARON\ Index_{Start}} - 1\right) \times \frac{360}{d}$$

wobei:

SARON Index$_{Start}$ für eine beliebige Zinsberechnungsperiode:

(a) wenn das Zinsberechnungsperioden-Enddatum zu Beginn der Zinsberechnungsperiode oder, in Bezug auf die erste Zinsberechnungsperiode, der **[**Verzinsungsbeginn**] [●]** (das "**Start-ZPED**") ein Züricher Geschäftstag ist, der in Bezug auf dieses Start-ZPED massgebliche Stand des SARON Compounded Index ist; und

(b) wenn das Start-ZPED kein Züricher Geschäftstag ist, der Stand des SARON Compounded Index in Bezug auf den ersten Züricher Geschäftstag nach dem Start-ZPED ist, geteilt durch:

$$\left(1 + \frac{RFR_S \times n}{360}\right)$$

wobei Folgendes gilt:

RFRs ist der SARON-Referenzsatz in Bezug auf den dem Start-ZPED vorausgehenden Züricher Geschäftstag; und

n ist die Anzahl der Kalendertage ab dem Start-ZPED (einschliesslich) bis zum ersten Züricher Geschäftstag (ausschliesslich) nach dem Start-ZPED;

SARON Index$_{Ende}$ für eine beliebige Zinsberechnungsperiode:

(a) if the Interest Compounding Period End Date at the end of the Interest Compounding Period or, in respect of the final Interest Compounding Period, the final Interest Compounding Period End Date (the "**End IPED**") is an Zurich Business Day, the SARON Index level in respect of such End IPED; and

(b) if the End IPED is not an Zurich Business Day, the SARON Index level in respect of the Zurich Business Day prior to the End IPED multiplied by:

$$\left(1+\frac{RFR_E \times n}{360}\right)$$

where:

RFR$_E$ is the SARON Reference Rate, in respect of the Zurich Business Day prior to the End IPED; and

n is the number of calendar days from, and including, the Zurich Business Day prior to the End IPED to, but excluding, the End IPED;

d is the number of calendar days in the relevant Interest Compounding Period;

[insert in case of a Compounded Daily SARON reference rate or Compounded Daily SARON – Index Determination reference rate, as applicable:

[insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method: SARON Observation Period	means for any **[**Interest Period**][**Interest Compounding Period**]** the period from, and including, the date falling **[**5**][●]** Observation Period Shift Business Days preceding the first calendar day of the relevant **[**Interest Period**][**Interest Compounding Period**]** (and the first SARON Observation Period shall begin on and include the date falling **[**5**][●]** Observation Period Shift Business Days prior to the **[**Interest Commencement Date**][●]** to, but excluding, the date **[**5**][●]** Observation Period Shift Business Days preceding the last day of the relevant **[**Interest Compounding Period**][**Interest Period**]** (the **SARON Observation Period End Date**).
Observation Period Shift Business Day	means a day which is **[**(i)**]** a Zurich Business Day **[**and, (ii) an Observation Period Shift Additional Business Day**]**.
[insert if applicable: Observation Period Shift	**[●]]**

(a) wenn das Zinsberechnungsperioden-Enddatum am Ende der Zinsberechnungsperiode oder, in Bezug auf die letzte Zinsberechnungsperiode, das letzte Zinsberechnungsperioden-Enddatum (das "**End-ZPED**") ein Züricher Geschäftstag ist, der in Bezug auf dieses End-ZPED massgebliche Stand des SARON Compounded Index ist; und

(b) wenn das End-ZPED kein Züricher Geschäftstag ist, der Stand des SARON Compounded Index in Bezug auf den dem End-ZPED vorausgehenden Züricher Geschäftstag ist, mal:

$$\left(1+\frac{RFR_E \times n}{360}\right)$$

wobei Folgendes gilt:

RFR$_E$ ist der SARON-Referenzsatz in Bezug auf den dem End-ZPED vorausgehenden Züricher Geschäftstag; und

n ist die Anzahl der Kalendertage ab dem dem Züricher Geschäftstag (einschliesslich), der dem End-ZPED vorausgeht, bis zum End-ZPED (ausschliesslich);

d die Anzahl von Kalendertagen in der jeweiligen Zinsberechnungsperiode bezeichnet;

[bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz bzw. Compounded Daily SARON-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:

[wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen: SARON Beobachtungsperiode	bezeichnet für jede **[**Zinsperiode**]** **[**Zinsberechnungsperiode**]** den Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich), der **[**5**][●]** Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden **[**Zinsperiode**]** **[**Zinsberechnungsperiode**]** liegt (wobei die erste SARON Beobachtungsperiode an dem Tag (einschliesslich) beginnt, der **[**5**][●]** Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem **[**Verzinsungsbeginn**][●]** bis zu dem Tag (ausschliesslich), der **[**5**][●]** Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem letzten Tag der betreffenden **[**Zinsperiode**]** **[**Zinsberechnungsperiode**]** liegt (das **SARON Beobachtungsperioden-Enddatum**).
Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstag	bezeichnet einen Tag, der **[**(i)**]** ein Züricher Geschäftstag **[**und (ii) ein Beobachtungsperioden-Shift-Zusatz-Geschäftstag**]** ist.
[*einfügen sofern anwendbar:* Beobachtungsperioden-Shift-	**[●]]**

Additional Business Day	
Compounding Method	means **[**Look-Back**][**Observation Period Shift**][**OIS**]**
SARON Reference Rate	in respect of any Zurich Business Day, is a reference rate to the Swiss Average Rate Overnight administered by SIX Swiss Exchange AG (or any successor administrator) ("**SARON**").
[*insert in case where "OIS" is specified as the Compounding Method*: $SARON_i$	means, in respect of any day "i"
	(i) if such day "i" is a Zurich Business Day, **[*insert in case of Daily Capped Floored Rate:*** the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii)**] [*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** the greater of (x)**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** the lower of (x)**]** the level of the SARON Reference Rate for such day "i" published as of 6.00 p.m. Zurich time on the day "i" **[*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** and (y) the Daily Floored Rate**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** and (y) the Daily Capped Rate**]**; or
	(ii) if such day "i" is not a Zurich Business Day, **[*insert in case of Daily Capped Floored Rate:*** the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii)**] [*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** the greater of (x)**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** the lower of (x)**]** the level of the SARON Reference Rate for the immediately preceding Zurich Business Day published as of 6.00 p.m. Zurich time on the day "i" **[*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** and (y) the Daily Floored Rate**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** and (y) the Daily Capped Rate**]**.
[*insert in case where "Look-Back" is specified as the Compounding Method*: $SARON_{i-[5][\bullet]\ ZBD}$	means in respect of any day "i" **[*insert in case of Daily Capped Floored Rate:*** the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii)**] [*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** the greater of (x)**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** the lower of (x)**]** the level of the SARON Reference Rate **[**published as of 6.00 p.m. Zurich time on the Zurich Business Day

Zusatz-Geschäftstag	
Zinsberechnungsmethode	ist **[**Look-Back**][**Observation Period Shift**][**OIS**]**
SARON-Referenzsatz	bezeichnet in Bezug auf einen Züricher Geschäftstag, einen Referenzsatz in Höhe des von der SIX Swiss Exchange AG (oder einem Nachfolge-Administrator) verwalteten Swiss Average Rate Overnight ("**SARON**")-Satzes.
[wenn "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen: $SARON_i$	bezeichnet in Bezug auf einen Tag "i"
	(i) wenn dieser Tag "i" ein Züricher Geschäftstag ist, **[*bei Mindest- und Höchsttagessatz:*** jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii)**] [*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** den höheren der folgenden Sätze: (x)**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)**]** den SARON-Referenzsatz für diesen Tag "i", wie um 18:00 Uhr Züricher Zeit am Tag "i" veröffentlicht **[*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Mindesttagessatz**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Höchsttagessatz**]**; oder
	(ii) wenn dieser Tag "i" kein Züricher Geschäftstag ist, **[*bei Mindest- und Höchsttagessatz:*** jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii)**] [*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** den höheren der folgenden Sätze: (x)**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)**]** den SARON-Referenzsatz für den unmittelbar vorhergehenden Züricher Geschäftstag, wie um 18:00 Uhr Züricher Zeit am Tag "i" veröffentlicht **[*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Mindesttagessatz**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Höchsttagessatz**].**
[wenn "*Look-Back*" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen: $SARON_{i-[5][\bullet]\ ZBD}$	bezeichnet in Bezug auf einen Tag "i" **[*bei Mindest- und Höchsttagessatz:*** jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii)**] *[bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** den höheren der folgenden Sätze: (x)**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)**]** den SARON-

	falling **[**5**][●]** Zurich Business Days prior to such day "i" except where such day "i" is not a Zurich Business Day, the level of the SARON Reference Rate published as of 6.00 p.m. Zurich time on the Zurich Business Day falling **[**5**][●]** plus 1 Zurich Business Days prior to such day "i"**][●] [*insert in case of Daily Floored Rate Daily Capped Floored Rate:*** and (y) the Daily Floored Rate**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** and (y) the Daily Capped Rate**]**.
	[*insert other details of publication:* ●].]
[*insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method*: $SARON_i$	means in respect of any Zurich Business Day "i" **[*insert in case of Daily Capped Floored Rate:*** the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii)**] [*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** the greater of (x)**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** the lower of (x)**]** the level of the SARON Reference Rate **[**published as of 6.00 p.m. Zurich time on such Zurich Business Day "i"**][●] [*insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:*** and (y) the Daily Floored Rate**][*insert in case of Daily Capped Rate:*** and (y) the Daily Capped Rate**]**.
	[*insert other details of publication:* ●].]
[*insert if applicable:* Daily Capped Rate	**[●]]**
[*insert if applicable:* Daily Floored Rate	**[●]]**
Interest Determination Date	means **[**Interest Compounding Period End Date**][●]**.
Zurich Business Day or ZBD	means any day on which commercial banks and foreign exchange markets are open for general business (including settling payments and dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in Zurich.**]**
	]
[Reset Date(s)	**[•]]**

	Referenzsatz **[**wie um 18:00 Uhr Züricher Zeit an dem Züricher Geschäftstag, der **[**5**][●]** Züricher Geschäftstage vor diesem Tag "i" liegt, veröffentlicht ausser wenn ein solcher Tag "i" kein Züricher Geschäftstag ist, den SARON-Referenzsatz wie um 18:00 Uhr Züricher Zeit an dem Züricher Geschäftstag, der **[**5**][●]** plus 1 Züricher Geschäftstage vor diesem Tag "i" liegt veröffentlicht**][●] [*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Mindesttagessatz**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Höchsttagessatz**]**
	[*andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen:* ●]]
[*wenn "Beobachtung speriode Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* $SARON_i$	bezeichnet in Bezug auf einen Züricher Geschäftstag "i" **[*bei Mindest- und Höchsttagessatz:*** jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii)**] [*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** den höheren der folgenden Sätze: (x)**][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)**]** den SARON-Referenzsatz **[**wie um 18:00 Uhr Züricher Zeit an diesem Züricher Geschäftstag "i" veröffentlicht**][●] [*bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Mindesttagessatz **][*bei einem Höchsttagessatz einfügen:*** und (y) den Höchsttagessatz**]**.
	[*andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen:* ●]]
[*einfügen sofern anwendbar:* Mindesttagessatz	**[●]]**
[*einfügen sofern anwendbar:* Höchsttagessatz	**[●]]**
Zinsfest-stellungstag	bezeichnet **[**das Zinsberechnungsperioden-Enddatum**][●]**.
Züricher Geschäftstag oder ZBD	ist ein Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschliesslich der Abwicklung von Zahlungen und des Handels mit Devisen und Deviseneinlagen) geöffnet sind.**]**
	]
[Neufestsetzungstag(e)	**[•]]**

[Interest Period	[●]]
Interest Period End Date	[●]
Reference Rate Business Day	[●]
Interest Payment Date(s)	[●], being the date(s) on which the Issuer shall pay the Interest Amount per Complex Product to the Holders.
[Interest Ex-Date(s)	[[●],being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-interest.]
	[None]]
[Business Day Convention	notwithstanding Section 8, with respect to [the][each] Interest Payment Date, [[Following][Modified Following][Preceding][Modified Preceding] Business Day Convention][unadjusted][adjusted]]]
Day Count Fraction	[30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360][360/360][30S/360 (ISMA 30/360)] [ISMA actual/365L][ISMA actual/normal][ISMA actual/ultimo][30U/360][None]
[Margin(s)	[+/-][●]% per annum]
[Minimum Rate of Interest	[●]% per annum]
[Maximum Rate of Interest	[●]% per annum]
[Rate Multiplier	[●]]
D.2	**Premium**
Premium	[*if premium is payable on the Complex Products, insert the following text*:
	[*in the case of one Premium Payment Date*: The Issuer shall pay the Premium Amount on the Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased[*insert, if applicable:*, terminated] or cancelled prior to the Premium Payment Date and subject to the provisions of Section 5 below. [*in the case of Complex Products listed in Italy:* The Premium Amount payable under the Complex Products represents an amount payable by the Issuer as compensation for and in recognition of the assumption of risk that under certain circumstances the Final Redemption Amount may be below the Issue Price and may be less than the Denomination.] For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex

[Zinsperiode	[●]]
Zinsperioden-Enddatum	[●]
Referenzsatz-Geschäftstag	[●]
Zinszahlungsta g(e)	[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zinsbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.
[Ex-Zinstag(e)	[[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Zinsen gehandelt.]
	[Keiner]]
[Geschäftstag-Konvention	in Bezug auf [den][jeden] Zinszahlungstag gilt ungeachtet der Ziffer 8 die [[Folgender-][Modifizierte Folgender-][Vorangegangener-][Modifizierte Vorangegangener-]Geschäftstag-Konvention] [ohne Anpassung][mit Anpassung]]]
Zinstagequotient	[30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360][360/360][30S/360 (ISMA 30/360)] [ISMA actual/365L][ISMA actual/normal][ISMA actual/ultimo][30U/360][Keiner]
[Marge(n)	[+/-][●]% per annum]
[Mindestzinssatz	[●]% per annum]
[Höchstzinssatz	[●]% per annum]
[Zinssatz-Multiplikator	[●]]
D.2	**Prämien**
Prämien	[*falls eine Prämie auf die Komplexen Produkte zahlbar ist, ist der nachfolgende Text einzufügen:*
	[*bei nur einem Prämienzahlungstag:* Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag am Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Prämienzahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft[*einfügen, falls anwendbar:*, gekündigt] oder entwertet wurden und vorbehaltlich der Regelungen in Ziffer 5 unten. [*bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden, einfügen:* Der auf die Komplexen Produkte zahlbare Prämienbetrag stellt einen Betrag dar, der von der Emittentin als Ausgleich und Gegenleistung für die Übernahme des Risikos zahlbar ist, dass der bei Rückzahlung zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag in bestimmten Fällen möglicherweise geringer ist als die Stückelung.] Zur Klarstellung wird

Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or termination will not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount.**]**

[*in the case of multiple Premium Payment Dates*: The Issuer shall pay the Premium Amount on each Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased**[*insert, if applicable:*,** terminated**]** or cancelled prior to such date and subject to the provisions of Section 5 below. **[*in the case of Complex Products listed in Italy:*** The Premium Amounts payable under the Complex Products represent an amount payable by the Issuer as compensation for and in recognition of the assumption of risk that under certain circumstances the Final Redemption Amount may be below the Denomination.**]** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the relevant Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that would otherwise be due on such Premium Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount.**]]**

[*if no premium is payable on the Complex Products, insert the following text*: Not applicable**]**

[*in the case of Complex Products for which Premium is applicable, insert the following definitions*:

Premium Amount

[[[●]% p.a.**]** of the Denomination, *i.e.*, **[[●]** for **[●]** days,**]** being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Complex Product on **[**the**][**each**]** Premium Payment Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased**[*insert, if applicable:*,** terminated**]** or cancelled prior to such date).**]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** p.a. of the Denomination, the final percentage being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders

festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs, der betreffenden Entwertung bzw. der betreffenden Kündigung aufgelaufenen Teile des Prämienbetrags nicht zur Auszahlung gelangen, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden.**]**

[*bei mehreren Prämienzahlungstagen:* Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag an jedem Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, falls anwendbar:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurden und vorbehaltlich der Regelungen in Ziffer 5 unten. **[*bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden, einfügen:*** Die auf die Komplexen Produkte zahlbaren Prämienbeträge stellen einen Betrag dar, der von der Emittentin als Ausgleich und Gegenleistung für die Übernahme des Risikos zahlbar ist, dass der bei Rückzahlung zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag in bestimmten Fällen möglicherweise geringer ist als die Stückelung.**]** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Prämienzahlungstag fälligen Prämienbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs, der betreffenden Entwertung bzw. der betreffenden Kündigung aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden.**]]**

[*falls keine Prämie auf die Komplexen Produkte zahlbar ist, ist der nachfolgende Text einzufügen:* Nicht anwendbar**]**

[*bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Prämien zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:*

Prämienbetrag

[[[●%] p.a.**]** der Stückelung, d.h. **[[●]** für **[●]** Tage**]**; dieser Betrag wird von der Emittentin **[**am**][**an jedem**]** Prämienzahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, falls anwendbar:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurden).**]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** p. a. der Stückelung, wobei die Berechnungsstelle den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 9

	pursuant to Section 9, being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Complex Product on **[**the**][**each**]** Premium Payment Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased**[*insert, if applicable:*,** terminated**]** or cancelled prior to such date).**]**
Premium Payment Date(s)	**[[**•**]][[**the**][**each**]** Interest Payment Date**][**each Interest Payment Date**]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Premium Amount per Complex Product to the Holders.
[Premium Ex-Date(s)	**[[●]][[[**the**] [**each**]** Interest Ex-Date**]**, being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-premium.**]**
	[None**]]**
[Business Day Convention	notwithstanding Section 8, with respect to **[**the**][**each**]** Premium Payment Date, **[[**Following**][**Modified Following**][**Preceding**][**Modified Preceding**]** Business Day Convention**][**unadjusted**] [**adjusted**][[**•**]]]**
Day Count Fraction	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][**30S/360 (ISMA 30/360)**] [**ISMA actual/365L**][**ISMA actual/normal**][**ISMA actual/ultimo**][**30U/360**][**None**]**
	]
[if interest and/or premium is payable on the Complex Products, insert:	
Coupon Period	**[*in the case of [one Interest Payment Date][and][one Premium Payment Date], insert:*** the period from **[**and**][**but**] [**including**][**excluding**] [●]** to **[**and**][**but**] [**including**][**excluding**]** the **[**Interest Payment Date**][/][**Premium Payment Date**].]**
	[*in the case of multiple [Interest Payment Dates][and][Premium Payment Dates], insert:* (i) with respect to the first **[**Interest Payment Date**][/][**Premium Payment Date**]**, the period from **[**and**][**but**] [**including**][**excluding**] [●]** to **[**and**][**but**] [**including**][**excluding**]** such **[**Interest Payment Date**][/][**Premium Payment Date**]**, and (ii) with respect to any other **[**Interest Payment Date**][/][**Premium Payment Date**]**, the period from **[**and**][**but**] [**including**][**excluding**]** the immediately preceding **[**Interest Payment Date**][/][**Premium Payment Date**]** to **[**and**][**but**] [**including**][**excluding**]** such **[**Interest Payment Date**][/][**Premium Payment Date**].]]**

	mitteilt; dieser Betrag wird von der Emittentin **[**am**][**an jedem**]** Prämienzahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, falls anwendbar:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurden).**]**
Prämienzahlungstag(e)	**[[●]][**der**][**jeder**]** Zinszahlungstag; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Prämienbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.
[Ex-Prämientag(e)	**[[●]][[[**der**][**jeder**]** Ex-Zinstag**]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Prämie gehandelt.**]**
	[Keiner**]]**
[Geschäftstag-Konvention	in Bezug auf **[**den**][**jeden**]** Prämienzahlungstag gilt ungeachtet der Ziffer 8 die **[[**Folgender-**][**Modifizierte Folgender-**][**Vorangegangener-**][**Modifizierte Vorangegangener-**]**Geschäftstag-Konvention**] [**ohne Anpassung**] [**mit Anpassung**][[●]]]**
Zinstagequotient	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][**30S/360 (ISMA 30/360)**] [**ISMA actual/365L**][**ISMA actual/normal**][**ISMA actual/ultimo**][**30U/360**][**Keiner**]**
	]
	[falls Zinsen und/oder Prämien auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, einfügen:
Kuponperiode	**[*bei [einem Zinszahlungstag][und][einem Prämienzahlungstag] einfügen:*** der Zeitraum vom **[●] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum **[**Zinszahlungstag**][/][**Prämienzahlungstag**] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**].]**
	[*bei mehreren [Zinszahlungstagen][und][Prämienzahlungstagen] einfügen:* (i) in Bezug auf den ersten **[**Zinszahlungstag**][/][**Prämienzahlungstag**]** der Zeitraum vom **[●] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zu diesem **[**Zinszahlungstag**][/][**Prämienzahlungstag**] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** und (ii) in Bezug auf alle anderen **[**Zinszahlungstage**][/][**Prämienzahlungstage**]** der Zeitraum vom unmittelbar vorangegangenen **[**Zinszahlungstag**][/][**Prämienzahlungstag**] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zu diesem **[**Zinszahlungstag**][/][**Prämienzahlungstag**] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**].]]**

[*in the case of Exchangeable Products, insert the following text*:

D.3	**Payout**
Payout	Not applicable**]**
E.	**Underlying Specific Definitions and Related Information**

[*in the case of Complex Products linked to a Commodity, insert the following text*:

Commodity	**[***in the case of one Commodity*: **[●]][***in the case of multiple Commodities*: each of Commodity 1, Commodity 2, **[**….**].]**
[*in the case of multiple Commodities* (*repeat for each Commodity with ascending numbers, together with applicable definitions below*): Commodity **[**1**]**	**[●]**

With respect to Commodity **[**1**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]**
	[ISIN: **[●]]**
	[Bloomberg Ticker: **[●]]**
Commodity Reference Price	**[**the Specified Price as published by the Price Source**][**Commodity Reference Dealers**]**
[Delivery Date	**[[●]][**Nearby Month: **[●]][***specify method*: **[●]]]**
[Exchange	**[●]]**
[Futures Contract	**[●]]**
[Price Materiality Percentage	**[●]]**
[Price Source	**[●]]**
[Specified Price	**[**the high price**][**the low price**][**the average of the high price and the low price**][**the closing price**][**the opening price**][**the bid price**][**the asked price**][**the average of the bid and the

[*bei Exchangeable-Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen:*

D.3	**Zusatzzahlungen**
Zusatzzahlungen	Nicht anwendbar**]**
E.	**Basiswertspezifische Definitionen und Begleitinformationen**

[*bei Komplexen Produkten, die an einen Rohstoff gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen*:

Rohstoff	**[***bei nur einem Rohstoff*: **[●]][***bei mehreren Rohstoffen*: Rohstoff 1, Rohstoff 2, **[**….**].]**
[*bei mehreren Rohstoffen* (*für jeden Rohstoff unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): Rohstoff **[**1**]**	**[●]**

In Bezug auf Rohstoff **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]**
	[ISIN: **[●]]**
	[Bloomberg Ticker: **[●]]**
Rohstoffreferenzpreis	**[**der Festgelegte Preis, wie von der Preisquelle veröffentlicht**][**Rohstoffreferenzhändler**]**
[Lieferdatum	**[[●]][**Nächstgelegener Monat: **[●]][***Methode spezifizieren*: **[•]]]**
[Börse	**[●]]**
[Terminkontrakt	**[●]]**
[Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung	**[●]]**
[Preisquelle	**[●]]**
[Festgelegter Preis	**[**der hohe Preis**]** **[**der niedrige Preis**]** **[**der Durchschnitt aus hohem und niedrigem Preis**]** **[**der Schlusspreis**]** **[**der Eröffnungspreis**]** **[**der Verkaufspreis**]** **[**der Ankaufspreis**]** **[**der

	asked price][the settlement price][the cash seller & settlement price][the official settlement price][the official price][the morning fixing][the afternoon fixing][the fixing][the spot price][[●]] for a unit of the Commodity
[Underlying Spot Reference	[●] (as of [●])]
Commodity Description	[●] For more information see www.[●].com.

[in the case of Complex Products linked to an FX Rate, insert the following text:

FX Rate	[***in the case of one FX Rate:*** [●][Base Currency/Reference Currency Price][Derived Exchange Rate]][***in the case of multiple FX Rates:*** each of FX Rate 1, FX Rate 2, [●].]
[***in the case of multiple FX Rates*** *(repeat for each FX Rate with ascending numbers, together with applicable definitions below)**:*** FX Rate [1]	[●]

With respect to FX Rate [1], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

[Security Codes	[Swiss Sec. No.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]]
[Base Currency/Reference Currency Price	means, in relation to the making of any FX Calculation for any relevant date, an amount equal to the Specified Rate of exchange of one currency for another currency, expressed as a number of units of the Reference Currency for [a spot purchase of] [a unit][[***insert amount:*** [●] units] of the Base Currency [***insert, if Number of FX Settlement Days is specified in Section 1.1:*** for settlement in the Number of FX Settlement Days specified in Section 1.1 as reported and/or calculated and/or published by the FX Rate Sponsor], which appears on

	Durchschnitt aus Verkaufs- und Ankaufspreis] [der Abwicklungspreis] [der *Verkäufer Kassakurs & Abwicklungspreis*] [der amtliche Abwicklungspreis] [der amtliche Preis] [der Preis im Morgenfixing] [der Preis im Nachmittagsfixing] [der Fixingpreis] [der Preis am Spot-Markt] [[●]] für eine Einheit des Rohstoffs
[Stand des Basiswerts	[●] (zum [●])]
Beschreibung des Rohstoffs	[●] Nähere Informationen sind im Internet unter www.[●].com abrufbar.

[bei Komplexen Produkten, die an einen Devisenkurs gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

Devisenkurs	[***bei nur einem Devisenkurs:*** [●][Preis der Basiswährung zur Referenzwährung][Hergeleiteter Wechselkurs]][***bei mehreren Devisenkursen:*** Devisenkurs 1, Devisenkurs 2, [●].]
[***bei mehreren Devisenkursen*** *(für jeden Devisenkurs unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen)**:*** Devisenkurs [1]	[●]

In Bezug auf Devisenkurs [1] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

[Kennnummern	[Valoren Nr.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]]
[Preis der Basiswährung zur Referenzwährung	bezeichnet in Bezug auf die Vornahme von Devisenberechnungen für einen massgeblichen Tag einen Betrag in Höhe des Festgelegten Kurses für den Tausch einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Referenzwährung für [einen Kassakauf von] [eine[r] Einheit][[***Betrag einfügen:*** [●] Einheiten] der Basiswährung [***einfügen, wenn die Anzahl der Devisen-Abwicklungstage in Ziffer 1.1 angegeben ist:*** zur Abwicklung innerhalb der in Ziffer 1.1 angegebenen Anzahl der Devisen-

the relevant FX Page at the relevant Specified Time on such date.**]**

[Derived Exchange Rate

means, in relation to the making of an FX Calculation for any relevant date, the rate of exchange of one currency for another, expressed as a number of units of the Reference Currency for **[**a unit**][[*insert amount:* [●]** units**]** of the Base Currency, determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*if Derived Exchange Rate 1 is applicable, insert:* the quotient of (i) the Cross Currency/Reference Currency Price and (ii) the Cross Currency/Base Currency Price**]**

[*if Derived Exchange Rate 2 is applicable, insert:* the quotient of (i) the Base Currency/Cross Currency Price and (ii) the Reference Currency/Cross Currency Price**]**

[*if Derived Exchange Rate 3 is applicable, insert:* the product of (i) the Base Currency/Cross Currency Price and (ii) the Cross Currency/Reference Currency Price**]**

[*if Derived Exchange Rate 4 is applicable, insert:* the quotient of (i) one and (ii) the product of (A) the Reference Currency/Cross Currency Price and (B) the Cross Currency/Base Currency Price**]**, in each case, in respect of such day.**]]**

[Base Currency

[●]]

[Reference Currency

[●]]

[Cross Currency

[●]]

[*insert in case of a Derived Exchange Rate, if applicable:* Base Currency/Cross Currency Price

means, in relation to the making of an FX Calculation for any relevant date, an amount equal to the Specified Rate of exchange of one currency for another, expressed as a number of units of the Cross Currency for **[**a spot purchase of**] [**a unit**][[*insert amount:* [●]** units**]** of the Base Currency **[*insert, if Number of FX Settlement Days is specified in Section 1.1:*** for settlement in the Number of FX Settlement Days specified in Section 1.1 as reported and/or calculated and/or published by the FX Rate Sponsor**]**, which appears on the relevant FX Page at the relevant Specified Time on such date.**]**

Abwicklungstage wie vom Devisenkurs-Sponsor angegeben und/oder berechnet und/oder veröffentlicht**]**, der an diesem Tag zum massgeblichen Festgelegten Zeitpunkt auf der massgeblichen Devisenseite erscheint.**]**

[Hergeleiteter Wechselkurs

bezeichnet in Bezug auf die Vornahme einer Devisenberechnung für einen massgeblichen Tag den Wechselkurs einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Referenzwährung für **[**eine Einheit**][[*Betrag einfügen:* [●]** Einheiten**]** der Basiswährung, wie von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel festgestellt:

[*bei einem Hergeleiteten Wechselkurs 1 einfügen:* der Quotient aus (i) dem Preis der Cross-Währung zur Referenzwährung und (ii) dem Preis der Cross-Währung zur Basiswährung**]**

[*bei einem Hergeleiteten Wechselkurs 2 einfügen:* der Quotient aus (i) dem Preis der Basiswährung zur Cross-Währung und (ii) dem Preis der Referenzwährung zur Cross-Währung**]**

[*bei einem Hergeleiteten Wechselkurs 3 einfügen:* das Produkt aus (i) dem Preis der Basiswährung zur Cross-Währung und (ii) dem Preis der Cross-Währung zur Referenzwährung**]**

[*bei einem Hergeleiteten Wechselkurs 4 einfügen:* der Quotient aus (i) eins und (ii) dem Produkt aus (A) dem Preis der Referenzwährung zur Cross-Währung und (B) dem Preis der Cross-Währung zur Basiswährung**]**, jeweils in Bezug auf diesen Tag.**]]**

[Basiswährung

[●]]

[Referenz-währung

[●]]

[Cross-Währung

[●]]

[*bei einem Hergeleiteten Wechselkurs einfügen, falls anwendbar:* Preis der Basiswährung zur Cross-Währung

bezeichnet in Bezug auf die Vornahme einer Devisenberechnung für einen massgeblichen Tag einen Betrag in Höhe des Festgelegten Kurses für den Tausch einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Cross-Währung für **[**einen Kassakauf von**] [**eine**[**r**]** Einheit**][[*Betrag einfügen:* [●]** Einheiten**]** der Basiswährung **[*einfügen, falls die Anzahl der Devisen-Abwicklungstage in Ziffer 1.1 angegeben ist:*** zur Abwicklung innerhalb der in Ziffer 1.1 angegebenen Anzahl der Devisen-Abwicklungstage wie vom Devisenkurs-Sponsor angegeben und/oder berechnet und/oder veröffentlicht**]**, der an diesem Tag zum massgeblichen Festgelegten Zeitpunkt auf der massgeblichen Devisenseite erscheint.**]**

[*insert, if applicable:* Base Currency/Reference Currency Price	means, in relation to the making of any FX Calculation for any relevant date, an amount equal to the Specified Rate of exchange of one currency for another currency, expressed as a number of units of the Reference Currency for **[**a spot purchase of**]** **[**a unit**][[*insert amount:* [●]** units**]** of the Base Currency **[*insert, if Number of FX Settlement Days is specified in Section 1.1:*** for settlement in the Number of FX Settlement Days specified in Section 1.1 as reported and/or calculated and/or published by the FX Rate Sponsor**]**, which appears on the relevant FX Page at the relevant Specified Time on such date.**]**	**[*einfügen, falls anwendbar:*** Preis der Basiswährung zur Referenzwährung	bezeichnet in Bezug auf die Vornahme von Devisenberechnungen für einen massgeblichen Tag einen Betrag in Höhe des Festgelegten Kurses für den Tausch einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Referenzwährung für **[**einen Kassakauf von**]** **[**eine**[**r**]** Einheit**][[*Betrag einfügen:* [●]** Einheiten**]** der Basiswährung **[*einfügen, wenn die Anzahl der Devisen-Abwicklungstage in Ziffer 1.1 angegeben ist:*** zur Abwicklung innerhalb der in Ziffer 1.1 angegebenen Anzahl der Devisen-Abwicklungstage wie vom Devisenkurs-Sponsor angegeben und/oder berechnet und/oder veröffentlicht**]**, der an diesem Tag zum massgeblichen Festgelegten Zeitpunkt auf der massgeblichen Devisenseite erscheint.**]**
[*insert in case FX Rate is a Derived Exchange Rate, if applicable:* Cross Currency/Base Currency Price	means, in relation to the making of an FX Calculation for any relevant date, an amount equal to the Specified Rate of exchange of one currency for another, expressed as a number of units of the Base Currency for **[**a spot purchase of**]** **[**a unit**][[*insert amount:* [●]** units**]** of the Cross Currency **[*insert, if Number of FX Settlement Days is specified in Section 1.1:*** for settlement in the Number of FX Settlement Days specified in Section 1.1 as reported and/or calculated and/or published by the FX Rate Sponsor**]** which appears on the relevant FX Page at the relevant Specified Time on such date.**]**	**[*einfügen, falls der Devisenkurs ein Hergeleiteter Wechselkurs ist, falls anwendbar:*** Preis der Cross-Währung zur Basiswährung	bezeichnet in Bezug auf die Vornahme einer Devisenberechnung für einen massgeblichen Tag einen Betrag in Höhe des Festgelegten Kurses für den Tausch einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Basiswährung für **[**einen Kassakauf von**]** **[**eine**[**r**]** Einheit**][[*Betrag einfügen:* [●]** Einheiten**]** der Cross-Währung **[*einfügen, wenn die Anzahl der Devisen-Abwicklungstage in Ziffer 1.1 angegeben ist:*** zur Abwicklung innerhalb der in Ziffer 1.1 angegebenen Anzahl der Devisen-Abwicklungstage wie vom Devisenkurs-Sponsor angegeben und/oder berechnet und/oder veröffentlicht**]**, der an diesem Tag zum massgeblichen Festgelegten Zeitpunkt auf der massgeblichen Devisenseite erscheint.**]**
[*insert in case of a Derived Exchange Rate, if applicable:* Cross Currency/Reference Currency Price	means, in relation to the making of an FX Calculation for any relevant date, an amount equal to the Specified Rate of exchange of one currency for another, expressed as a number of units of the Reference Currency for **[**a spot purchase of**]** **[**a unit**][[*insert amount:* [●]** units**]** of the Cross Currency **[*insert, if Number of FX Settlement Days is specified in Section 1.1:*** for settlement in the Number of FX Settlement Days specified in Section 1.1 as reported and/or calculated and/or published by the FX Rate Sponsor**]**, which appears on the relevant FX Page at the relevant Specified Time on such date.**]**	**[*einfügen, falls der Devisenkurs ein Hergeleiteter Wechselkurs ist, falls anwendbar:*** Preis der Cross-Währung zur Referenzwährung	bezeichnet in Bezug auf die Vornahme von Devisenberechnungen für einen massgeblichen Tag einen Betrag in Höhe des Festgelegten Kurses für den Tausch einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Referenzwährung für **[**einen Kassakauf von**]** **[**eine**[**r**]** Einheit**][[*Betrag einfügen:* [●]** Einheiten**]** der Cross-Währung **[*einfügen, wenn die Anzahl der Devisen-Abwicklungstage in Ziffer 1.1 angegeben ist:*** zur Abwicklung innerhalb der in Ziffer 1.1 angegebenen Anzahl der Devisen-Abwicklungstage wie vom Devisenkurs-Sponsor angegeben und/oder berechnet und/oder veröffentlicht**]**, der an diesem Tag zum massgeblichen Festgelegten Zeitpunkt auf der massgeblichen Devisenseite erscheint.**]**
[*insert in case of a Derived Exchange Rate, if applicable:* Reference Currency/Cross Currency Price	means, in relation to the making of an FX Calculation for any relevant date, an amount equal to the Specified Rate of exchange of one currency for another, expressed as a number of units of the Cross Currency for **[**a spot purchase of**]** **[**a unit**][[*insert amount:* [●]** units**]** of the Reference Currency **[*insert, if Number of FX Settlement Days is specified in Section 1.1:*** for settlement in the Number of FX Settlement Days specified in Section 1.1 as reported and/or calculated and/or published by the FX Rate Sponsor**]**, which appears on the relevant FX	**[*bei einem Hergeleiteten Wechselkurs einfügen, falls anwendbar:*** Preis der Referenzwährung zur Cross-Währung	bezeichnet in Bezug auf die Vornahme von Devisenberechnungen für einen massgeblichen Tag einen Betrag in Höhe des Festgelegten Kurses für den Tausch einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Cross-Währung für **[**einen Kassakauf von**]** **[**eine**[**r**]** Einheit**][[*Betrag einfügen:* [●]** Einheiten**]** der Referenzwährung **[*einfügen, wenn die Anzahl der Devisen-Abwicklungstage in Ziffer 1.1 angegeben ist:*** zur Abwicklung innerhalb der in Ziffer 1.1 angegebenen Anzahl der Devisen-

Page at the relevant Specified Time on such date.]

[Benchmark Obligation(s)

[●]]

Disruption Fallback[s]

[*insert relevant disruption fallbacks from the below fallbacks*]

[Calculation Agent Determination]

[Currency-Reference Dealers]

[Fallback Reference Price]

[Postponement]

[*insert, if two or more Disruption Fallbacks are specified above, and these are to be applied sequentially:* The above Disruption Fallbacks are to be applied by the Calculation Agent in the provided order from top to bottom. If the specified Disruption Fallback, which is to be applied first according to the above order of priority, does not yield a price, the next Disruption Fallback is to be applied.] [*insert, if two or more Disruption Fallbacks are specified above, and the Calculation Agent may apply these concurrently:* The Calculation Agent may apply the above Disruption Fallbacks concurrently.]

[Event Currency

[●]]

[FX Business Day Convention

[Following FX Business Day Convention, i.e. in case a relevant date, on which the FX Rate is to be determined, is not an FX Business Day, that date will be adjusted to the first following day that is an FX Business Day.]

[Modified Following FX Business Day Convention, i.e. in case a relevant date, on which the FX Rate is to be determined, is not an FX Business Day, that date will be adjusted to the first following day that is an FX Business Day, unless that day falls in the next calendar month, in which case that date will be adjusted to the first preceding day that is an FX Business Day.]

[Nearest FX Business Day Convention, i.e. in case a relevant date, on which the FX Rate is to be determined, is not an FX Business Day, that date will be adjusted to (i) the first

Abwicklungstage wie vom Devisenkurs-Sponsor angegeben und/oder berechnet und/oder veröffentlicht], der an diesem Tag zum massgeblichen Festgelegten Zeitpunkt auf der massgeblichen Devisenseite erscheint.]

[Benchmark-Verpflichtung(en)

[●]]

Ersatzregelung[en]

[*massgebliche Ersatzregelungen aus den nachstehenden Ersatzregelungen aufnehmen*]

[Feststellung der Berechnungsstelle]

[Währungs-referenzhändler]

[Ersatz-Referenzpreis]

[Verschiebung]

[*einfügen, falls zwei oder mehr Ersatzregelungen vorstehend festgelegt sind:* Die vorstehenden Ersatzregelungen sind von der Berechnungsstelle in der angegebenen Reihenfolge von oben nach unten anzuwenden. Sofern sich aus der angegebenen Ersatzregelung, die gemäss der vorstehend angegebenen Reihenfolge als Erste anwendbar ist, kein Preis ergibt, ist die jeweils nächste Ersatzregelung anzuwenden.] [*einfügen, falls zwei oder mehr Ersatzregelungen vorstehend festgelegt sind und die Berechnungsstelle diese gleichzeitig anwenden kann:* Die Berechnungsstelle kann die vorstehenden Ersatzregelungen gleichzeitig anwenden.]

[Ereignis-währung

[●]]

[Devisen-Geschäftstag-Konvention

[Folgender-Devisen-Geschäftstag-Konvention, d.h. falls ein massgeblicher Tag, an dem der Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag ist, wird der betreffende Tag angepasst, so dass er auf den nächstfolgenden Tag, der ein Devisen-Geschäftstag ist, fällt.]

[Modifizierte Folgender-Devisen-Geschäftstag-Konvention, d.h. falls ein massgeblicher Tag, an dem der Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag ist, wird der betreffende Tag angepasst, so dass er auf den nächstfolgenden Tag, der ein Devisen-Geschäftstag ist, fällt, es sei denn, der betreffende Tag fällt in den nächsten Kalendermonat, wobei in diesem Fall der betreffende Tag angepasst wird, so dass er auf den unmittelbar vorangegangenen Tag, der ein Devisen-Geschäftstag ist, fällt.]

[Nächster-Devisen-Geschäftstag-Konvention, d.h. falls ein massgeblicher Tag, an dem der Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag ist, wird der betreffende Tag

preceding day that is an FX Business Day if such date falls on a day other than a Sunday or Monday and (ii) the first following day that is an FX Business Day if such date falls on a Sunday or Monday.**]**

[Preceding FX Business Day Convention, i.e. in case a relevant date, on which the FX Rate is to be determined, is not an FX Business Day, that date will be adjusted to the first preceding day that is an FX Business Day.**]**

[No Adjustment, i.e. in case a relevant date, on which the FX Rate is to be determined, is not an FX Business Day, that date will nonetheless be the day, on which the FX Rate will be determined. If an FX Rate is to be determined on such date, such FX Rate shall be determined in accordance with Calculation Agent Determination.**]]**

[FX Page	**[●][*insert, where one or more alternative rate sources are available and to be stated:*** Alternative Price Source **[**1**][,][**Alternative Price Source 2**][*repeat as appropriate:* [●]][**The Calculation Agent shall apply the alternative price sources in the stated order from top to bottom.**][*insert description of each Alternative Price Source:* [●]]**
[FX Rate Sponsor	**[*specify relevant entity:* [●]**(or its successor or replacement, as determined by the Calculation Agent)**]]**
[Illiquidity Valuation Date	**[●]]**
[Minimum Amount	**[●]]**
[Non-Event Currency	**[●]]**
[Number of FX Settlement Days	**[●]]**
[Price Materiality Percentage	**[●]]**
[Primary Rate	**[●]]**
[Secondary Rate	**[●]]**

angepasst, so dass er (i) auf den unmittelbar vorangegangen Tag, der ein Devisen-Geschäftstag ist, fällt, sofern dieser Tag nicht auf einen Sonntag oder Montag fällt, und (ii) auf den nächstfolgenden Tag, der ein Devisen-Geschäftstag ist, fällt, sofern dieser Tag auf einen Sonntag oder Montag fällt.**]**

[Vorangegangener-Devisen-Geschäftstag-Konvention, d.h. falls ein massgeblicher Tag, an dem der Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag ist, wird der betreffende Tag angepasst, so dass er auf den unmittelbar vorangegangenen Tag, der ein Devisen-Geschäftstag ist, fällt.**]**

[Keine Anpassung, d.h. falls ein massgeblicher Tag, an dem der Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag ist, ist der betreffende Tag dennoch der Tag, an dem der Devisenkurs festgestellt wird. Ist der Devisenkurs an diesem Tag festzustellen, so wird dieser Devisenkurs im Einklang mit der Feststellung der Berechnungsstelle festgestellt.**]]**

[Devisenseite	**[●][*einfügen, wenn eine oder mehrere alternative Preisquellen zur Verfügung stehen und anzugeben sind:*** Alternative Preisquelle **[**1**][,][**Alternative Preisquelle 2**][*ggf. wiederholen:* [●]][**Die Berechnungsstelle wendet die alternativen Preisquellen in der angegebenen Reihenfolge von oben nach unten an.**][*Beschreibung jeder Alternativen Preisquelle einfügen:* [●]]**
[Devisenkurs-Sponsor**]**	**[*massgebliche Stelle angeben:* [●]**(oder eine ihr nachfolgende oder sie ersetzende Stelle, wie von der Berechnungsstelle bestimmt)**]]**
[Illiquiditäts-bewertungstag	**[●]]**
[Mindestbetrag	**[●]]**
[Nicht-Ereigniswährung	**[●]]**
[Anzahl der Devisen-Abwicklungstage	**[●]]**
[Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung	**[●]]**
[Primärkurs	**[●]]**
[Sekundärkurs	**[●]]**

[Specified Financial Centre[s]	[●]]
[Specified Rate	[●][the spot rate of exchange][the bid rate of exchange][the mid rate of exchange][the offer rate of exchange][[the official fixing rate of exchange]]
[Specified Time	[*insert relevant time:* [●]]
[Underlying Spot Reference	[●] (as of [●])]]

[*in the case of Complex Products linked to a Fund, insert the following text:*

Fund	[*in the case of Complex Products linked to only one Fund:* [●]][*in the case of Complex Products linked to multiple Funds:* each of Fund 1, Fund 2, [●].]
[*in the case of Complex Products linked to only one Fund:* Fund Unit	[●]]
[*in the case of multiple Funds (repeat for each Fund with ascending numbers, together with applicable definitions below):* Fund [1]	[●]
Fund Unit [1]	[●]]
[*in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:*	[The] Fund [1] constitutes a collective investment scheme within the meaning of the CISA, and has [not] been authorised by FINMA for an offer in Switzerland.]

[With respect to Fund [1] and the related Fund Unit [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: [●]]

[Festgelegte[r] Finanzplatz/ Finanzplätze	[●]]
[Festgelegter Kurs	[●][der Devisenkassakurs][der Devisengeldkurs][der Devisenmittelkurs] [der Devisenbriefkurs][der amtliche Devisenfixingkurs]]
[Festgelegter Zeitpunkt	[*massgebliche Zeit einfügen:* [●]]
[Stand des Basiswerts	[●] (zum [●])]]

[*bei Komplexen Produkten, die an einen Fonds gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Fonds	[*bei Komplexen Produkten, die an nur einen Fonds gekoppelt sind:* [●]][*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Fonds gekoppelt sind:* Fonds 1, Fonds 2, [●].]
[*bei Komplexen Produkten, die an nur einen Fonds gekoppelt sind:* Fondsanteil	[●]]
[*bei mehreren Fonds (für jeden Fonds unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen):* Fonds [1]	[●]
Fondsanteil [1]	[●]]
[*bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:*	[Der] Fonds [1] stellt eine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG dar und wurde von der FINMA [nicht] für ein Angebot in der Schweiz bewilligt.]

[In Bezug auf Fonds [1] und den zugehörigen Fondsanteil [1] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

[Kennnummern	[Valoren Nr.: [●]]
	[ISIN: [●]]

	[Bloomberg Ticker: **[●]]]**
Currency Business Day	**[●]**
[Executive Committee	**[●][**In respect of a Fund, the group of individuals specified in the **[**Fund Documents**][●]]]**
[Extraordinary Dividend	**[●]]**
[Fund Administrator	**[●]]**
[Fund Adviser Resignation Event	**[●][**Applicable**][**Not applicable**]; [**For the purpose of this definition, the following persons qualify as key persons: **[●]]]**
Fund AUM Threshold	**[●]**
[Fund Business Day	**[●]]**
Fund Currency	**[●]**
Fund Custodian	**[●][**in respect of a Fund, the entity specified in its Fund Documents as responsible for the custody of the assets of that Fund**]**
[Fund Documents	**[●]]**
Consequences of Fund Extraordinary Events	
Change in Law	**[**Substitution or Adjustment**][**Adjustment**]**
Fund Insolvency Event	**[**Substitution or Adjustment**][**Adjustment**]**
Fund Regulatory/Legal Action	**[**Substitution or Adjustment**][**Adjustment**]**
[*insert, if applicable:* Fund Adviser Resignation Event	**[[**Substitution or Adjustment**][**Adjustment**]]**
[*insert, if applicable:* Fund	**[**Substitution or Adjustment**][**Adjustment**]]**

	[Bloomberg Ticker: **[●]]]**
Währungs-geschäftstag	**[●]**
[Geschäfts-leitung	**[●][**In Bezug auf einen Fonds der in **[**der Fondsdokumentation**][●]** angegebene Personenkreis**]]**
Ausserordentliche Dividende	**[●]]**
[Fonds-Administrator	**[●]]**
[Rücktritt des Fondsberaters**]**	**[●][**Anwendbar**][**Nicht anwendbar**]**; [Für Zwecke dieser Definition stellen die nachfolgend aufgeführten Personen Schlüsselpersonen dar: **[●]]]**
AuM-Schwelle (Fonds)	**[●]**
[Fondsgeschäftstag	**[●]]**
Fondswährung	**[●]**
Fondsverwahrstelle	**[●][**in Bezug auf einen Fonds die in seiner Fondsdokumentation als für die Verwahrung der Vermögenswerte dieses Fonds zuständig angegebene Stelle**]**
[Fondsdokumentation	**[●]]**
Folgen von Ausserordentlichen Fondsereignissen	
Gesetzesänderung	**[**Ersetzung oder Anpassung**][**Anpassung**]**
Fonds-Insolvenzereignis	**[**Ersetzung oder Anpassung**][**Anpassung**]**
Aufsichtsrechtliche Massnahmen/gerichtliche Verfahren (Fonds)	**[**Ersetzung oder Anpassung**][**Anpassung**]**
[*einfügen, falls anwendbar:* Rücktritt des Fondsberaters	**[**Ersetzung oder Anpassung**][**Anpassung**]]**
[*einfügen, falls anwendbar:* Hedging-	**[**Ersetzung oder Anpassung**][**Anpassung**]]**

Hedging Disruption		Störung (Fonds)	
Fund Modification or Restriction	[Substitution or Adjustment][Adjustment]	Fondsänderung - oder Einschränkung	[Ersetzung oder Anpassung][Anpassung]
[***insert, if applicable:*** Fund NAV Trigger Event	[Substitution or Adjustment][Adjustment]]	[***einfügen, falls anwendbar::*** NAV-Triggerereignis (Fonds)	[Ersetzung oder Anpassung][Anpassung]]
[***insert, if applicable:*** Fund AUM Trigger Event	[Substitution or Adjustment][Adjustment]]	[***einfügen, falls anwendbar:*** AuM-Triggerereignis (Fonds)	[Ersetzung oder Anpassung][Anpassung]]
[***insert, if applicable:*** Fund Strategy Breach	[Substitution or Adjustment][Adjustment]]	[***einfügen, falls anwendbar:*** Strategiebruch (Fonds)	[Ersetzung oder Anpassung][Anpassung]]
Nationalisation	[Substitution or Adjustment][Adjustment]	Verstaatlichung	[Ersetzung oder Anpassung][Anpassung]
Insolvency	[Substitution or Adjustment][Adjustment]	Insolvenz	[Ersetzung oder Anpassung][Anpassung]
[***insert, if applicable:*** Fund Hedging Fee Arrangement Event	[Substitution or Adjustment][Adjustment]]	[***einfügen, falls anwendbar:*** Hedging-Gebührenvereinbarungsereignis (Fonds):	[Ersetzung oder Anpassung][Anpassung]]
[***insert, if applicable:*** Increased Cost of Hedging	[Substitution or Adjustment][Adjustment]]	[***einfügen, falls anwendbar:*** Erhöhte Absicherungskosten	[Ersetzung oder Anpassung][Anpassung]]
[***insert, if applicable:*** Fund Reporting Disruption	[Substitution or Adjustment][Adjustment]]	[***einfügen, falls anwendbar:*** Fondsberichtsstörung	[Ersetzung oder Anpassung][Anpassung]]
Fund Settlement Disruption	[Substitution or Adjustment][Adjustment]	Fondsabwicklungsstörung	[Ersetzung oder Anpassung][Anpassung]
[***insert, if applicable:*** Fund Value Accuracy Event	[Substitution or Adjustment][Adjustment]]	[***einfügen, falls anwendbar:*** Fondswertgenauigkeitsereignis	[Ersetzung oder Anpassung][Anpassung]]
[Fund Insolvency Entity	[●]]	[Fondsinsolventzträger	[●]]

Fund Manager	**[●][**in respect of a Fund Unit and the related Fund, the entity (or its successor) specified in its Fund Documents as responsible for providing investment management advice to such Fund and/or the Fund Administrator and/or the Executive Committee, if any**]**
Fund NAV Threshold	**[●]**
Fund Service Provider	**[●]**
[Minimum Fund Size	**[●]]**
[Publication Frequency	**[●]]**
[Publication Delay	**[●][**None**]]**
Redemption Frequency	**[●]**
Redemption Notice Period	**[●]**
Redemption Settlement Period	**[●]**
Subscription Frequency	**[●]**
Subscription Notice Period	**[●]**
Subscription Settlement Period	**[●]**
[Fund Description	**[●]** For more information see **www.[●].com.]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**
[Trademark/Disclaimer	**[●]]]**

[*in the case of Complex Products publicly offered or admitted to trading in Switzerland and if the relevant information is not publicly available:*]

[Fund Issuing Company	**[●]**

Fondsverwaltungsgesellschaft	**[●][**in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds die Stelle (oder ihr Nachfolger), die gemäss der Fondsdokumentation Investmentmanagement-Beratung für diesen Fonds und/oder den Fonds-Administrator und/oder die Geschäftsleitung, falls vorhanden, erbringt**]**
NAV-Schwelle (Fonds)	**[●]**
Fondsdienstleister	**[●]**
[Mindestfondsvolumen	**[●]]**
[Veröffentlichungshäufigkeit	**[●]]**
[Veröffentlichungsfrist	**[●][**Keine**]]**
Rücknahmehäufigkeit	**[●]**
Rücknahmeanzeigefrist	**[●]**
Rücknahmeabwicklungsfrist	**[●]**
Zeichnungshäufigkeit	**[●]**
Zeichnungsanzeigefrist	**[●]**
Zeichnungsabwicklungsfrist	**[●]**
[Beschreibung des Fonds	**[●]** Nähere Informationen sind im Internet unter **www.[●].com** abrufbar.**]**
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
[Marke/ Haftungsausschluss	**[●]]**

[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz öffentlich angeboten oder zum Handel zugelassen werden, und wenn die entsprechenden Informationen nicht öffentlich zugänglich sind:*]

[Emittentin des Fonds	**[●]**

[Fund Composition	**[●]**
[Fund Investment Universe	**[●]**

[in the case of Complex Products linked to an Index, insert the following text:

Index	***[in the case of one Index:*** **[●]]**[***in the case of multiple Indices:*** each of Index 1, Index 2, **[●.][,[** each of] which is a proprietary index ([each a] **Proprietary Index)].]**
[in the case of multiple Indices *(repeat for each Index with ascending numbers, together with applicable definitions and Index description below)*: Index **[**1**]**	**[●]**

With respect to Index **[**1**]**, any reference these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]**
Licensor/ Index Sponsor	**[●]**
[insert in case of proprietary indices: Index Calculation Agent	**[●]** If the corporation or entity specified above fails to announce (directly or through an agent) the Index Level on a regular basis, the Index Calculation Agent shall be replaced by such person determined by and acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Index or any agent or person acting on behalf of such person.**]**
Related Exchange	**[●][**All Exchanges**]**
[in the case of (Multi-Exchange) Index-Linked Complex Products:	**[●]]**

[Zusammensetzung des Fonds	**[●]**
[Anlageuniversum des Fonds	**[●]**

[bei Komplexen Produkten, die an einen Index gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

Index	***[bei nur einem Index:*** **[•]]**[***bei mehreren Indizes:*** Index 1, Index 2, **[●.][,[** die jeweils][der] ein Proprietärer Index (**Proprietärer Index)** **[**ist][sind]**].]**
[bei mehreren Indizes *(für jeden Index unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen)*: Index **[**1**]**	**[●]**

In Bezug auf Index **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]**
Lizenzgeber/ Index-Sponsor	**[●]**
[Einfügen im Fall von proprietären Indizes: Index-Berechnungsstelle	**[●]** Falls die oben bezeichnete Kapitalgesellschaft oder juristische Person nicht den Indexstand (unmittelbar oder über eine beauftragte Stelle) in regelmässigen Abständen bekannt gibt, wird die Index-Berechnungsstelle durch die von der Berechnungsstelle bestimmte und für die Berechnungsstelle akzeptable Person ersetzt, die den Index berechnet und bekannt gibt, oder eine von dieser Person beauftragte Stelle oder eine sonstige Person, die im Namen dieser Person handelt.**]**
Zugehörige Börse	**[●][**Alle Börsen**]**
[bei (Multi-Exchange) Indexgebundenen Komplexen Produkten:	**[●]]**

Required Exchanges	
Index Type	**[**Single-Exchange Index**][**Multi-Exchange Index**][●]**
Index Description	**[*where index is no Proprietary Index of the Issuer or a legal entity belonging to the same group, insert:* [●] [**e.g., internet site for Index-Rules, name calculation method, universe, adjustment methods, price or total return index**]]**
	[*where index is a Proprietary Index of the Issuer or a legal entity belonging to the same group: [insert index description if required in accordance with Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980 as supplemented by way of a supplement to the Base Prospectus:* [●]]]
	[*in the case of Complex Products publicly offered or admitted to trading in Switzerland insert the following:* (i) details where calculation method and universe of index are publicly accessible and (ii) information whether index is a price or total return index**]**
[Trademark/ Disclaimer	**[●]**
	For more information see **www.[●].com.]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**

[*in the case of Complex Products linked to a Share, insert the following text*:

Share	**[*in the case of Complex Products linked to only one Share and such Share is neither a depositary receipt nor a stapled share*:** one **[**registered share**][**bearer share**] [**share**] [**non-voting equity security (NES)**][**participation certificate**][*insert other type of share:* [●]]** **[**of **[●]** par value**][**of no par value**]** issued by the Share Issuer**][*in the case of Complex Products linked to only one Share and such Share is a depositary receipt*:** the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement**].] [*in the case of Complex Products linked to only one Share and such Share is a stapled share:*** One stapled share of **[●]**. Each Share comprises (a) **[**one**][●] [**registered share**][**bearer share**][**non-voting equity security (NES)**][**participation

Vorgeschriebene Börsen	
Index Typ	**[**Single-Exchange Index**][**Multi-Exchange Index**][●]**
Beschreibung des Index	**[*falls es sich beim Index nicht um einen Proprietären Index der Emittentin oder einer derselben Gruppe angehörenden juristischen Person handelt, einfügen:* [●] [**z. B. Angabe Internetseite für Index-Rules, Berechnungsmethode, Indexuniversum, Anpassungsmethoden, Kurs- oder Performanceindex (Total Return)**]]**
	[*falls es sich beim Index um einen Proprietären Index der Emittentin oder einer derselben Gruppe angehörenden juristsichen Person handelt, einfügen: [Indexbeschreibung gemäss Nachtrag zum Basisprospekt einfügen, falls gemäss Delegierte Verordnung (EU) 2019/980 erforderlich:* [●]]]
	[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz öffentlich angeboten oder zum Handel zugelassen werden, einfügen:* (i) Angabe, wo Informationen über das Titeluniversum und die Berechnungsweise des Index öffentlich zugänglich sind und (ii) Angabe, ob es sich beim Index um einen Preis- oder Performanceindex handelt.**]**
[Marke/ Haftungsausschluss	**[●]**
	Nähere Informationen sind im Internet unter **www.[●].com** abrufbar.**]**
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen*:

Aktie	**[*bei Komplexen Produkten, die an nur eine Aktie gekoppelt sind, bei der es sich weder um einen Hinterlegungsschein noch um eine Verbundaktie handelt:* [**eine Namensaktie**] [**eine Inhaberaktie**] [**eine Aktie**] [**ein stimmrechtloses Dividendenpapier**]] [**ein Genussschein (*participation certificate*)**][*andere Aktienbezeichnung einfügen:* [●]]** **[**mit einem Nennwert von **[●]][**ohne Nennwert**]**, die bzw. der von dem Aktienemittenten ausgegeben wurde**][*bei Komplexen Produkten, die an nur eine Aktie gekoppelt sind, bei der es sich um einen Hinterlegungsschein handelt:*** der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind**].] [*bei**

certificate**]** **[*insert other type of share:* [●]]** of **[*specify name and description of Component Share:* ●]** (a "**[●] Share**")**[,][** and**]** (b) **[**one**][●]** **[**registered share**][**bearer share**]** **[**non-voting equity security (NES)**][**participation certificate**][*insert other type of share:* [●]]** share of **[*specify name and description of Component Share:* [●]]** (a "**[●] Share**") **[*insert further components if applicable:* [●]]**. Each Share is traded on the Exchange as if it were a single security.**]**

[*in the case of Complex Products linked to multiple Shares*: each of Share 1, Share 2, **[**..**]**.**]**

[*in the case of multiple Shares* (*repeat for each Share with ascending numbers, together with applicable definitions below*): Share **[**1**]**

[*in the case of Complex Products linked to one share*: one **[**registered share**][**bearer share**][**share**][**non-voting equity security (NES)**][**participation certificate**][*insert other type of share:* [●]]** **[**of **[●]** par value**][**of no par value**]** issued by the Share Issuer.**][*in the case of Complex Products linked to one depositary receipt*:** the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement.**]**

With respect to Share **[**1**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

[in the case of Complex Products linked to depositary receipts: Depositary Receipt

one **[**American**]** **[**global**]** depositary receipt representing **[●]** shares of the Share Issuer.**]**

[*in the case of Complex Products linked to Share(s) that*

[each of (a) the **[●]** Share**[,][** and**]** (b) the **[●]** Share**[[,][** and**]** (c) the **[●]**

Komplexen Produkten, die an nur eine Aktie gekoppelt sind, bei der es sich um eine Verbundaktie handelt: eine Verbundaktie von **[●]**. Jede Aktie besteht aus (a) **[**einer**][**einem**][●]** **[**Namensaktie**][**Inhaberaktie**][**stimmrechtlos en Dividendenpapier**][**Genussschein (*participation certificate*)**][*andere Aktienart einfügen:* [●]]** von **[*Name und Beschreibung des Aktienbestandteils angeben:* [●]]** (eine "**[●] Aktie**")**[,][** und**]** (b) **[**einer**][**einem**][●]** **[**Namensaktie**][**Inhaberaktie**][**stimmrechtlos en Dividendenpapier**][**Genussschein (*participation certificate*)**][*andere Aktienart einfügen:* [●]]** von **[*Name und Beschreibung des Aktienbestandteils angeben:* [●]]** (eine "**[●] Aktie**")**[[,][** und**]** (c) **[**einer**][**einem**][●]** **[**Namensaktie**][**Inhaberaktie**][**stimmrechtlos en Dividendenpapier**][**Genussschein (*participation certificate*)**][*andere Aktienart einfügen:* [●]]** von **[*Name und Beschreibung des Aktienbestandteils angeben:* ●]** (eine "**[●] Aktie**")**]**. Jede Aktie wird an der Börse gehandelt, als ob es sich um ein einzelnes Wertpapier handeln würde.**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Aktien gekoppelt sind*: jeweils Aktie 1, Aktie 2, **[**..**]**.**]**

[*bei mehreren Aktien* (*für jede Aktie unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): Aktie **[**1**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind*: **[**eine Namensaktie**][**eine Inhaberaktie**][**eine Aktie**]** **[**ein stimmrechtloses Dividendenpapier**]** **[**ein Genussschein (*participation certificate*)**][*andere Aktienbezeichnung einfügen:* [●]]** **[**mit einem Nennwert von **[●]][**ohne Nennwert**]**, die bzw. der von dem Aktienemittenten ausgegeben wurde.**][*bei Komplexen Produkten, die an nur einen Hinterlegungsschein gekoppelt sind:*** der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind.**]**

In Bezug auf Aktie **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

[bei Komplexen Produkten, die an Hinterlegungsschein eine gekoppelt sind: Hinterlegungsschein

ein **[**amerikanischer**]** **[**globaler**]** Hinterlegungsschein, der **[●]** Aktien des Aktienemittenten verbrieft.**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an eine Aktie bzw. Aktien*

[jeweils (a) die **[●]** Aktie**[,][** und**]** (b) die **[●]** Aktie**[[,][** und**]** (c) die **[●]** Aktie**][*weitere***

are stapled share(s): Component Share(s)	Share**][*insert further components if applicable:* [●]]**.
Component Share Issuer(s)	in respect of (a) the **[●]** Share, **[●][,][[** and**]** in respect of**]** (b) the **[●]** Share, **[●][[** and in respect of**]** (c) the **[●]** Share, **[●]][*insert information for further components if applicable:* [●]].]**
Share Issuer	Name **[**and domicile**]**: **[●]**
	[The latest annual report of the Share Issuer may be obtained **[**during the term of the Complex Product**]**, free of charge, from the head office of Credit Suisse AG in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44.**]**
[Par Value	**[●]]**
Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]**
	[ISIN: **[●]]**
	[Bloomberg Ticker: **[●]]**
[Exchange	**[●]]**
Related Exchange	**[●][**All Exchanges**]**
[Initial Stock Loan Rate	**[●]]**
[Maximum Stock Loan Rate	**[●]]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**
[in the case of Complex Products linked to an Exchange Traded Fund, insert the following text:	
ETF	***[in the case of Complex Products linked to only one Exchange Traded Fund:*** **[●]][*in the case of Complex Products linked to multiple Exchange Traded Funds:*** each of ETF 1, ETF 2, **[●].]**
[in the case of Complex Products linked to only one Exchange Traded Fund: ETF Share	**[●][*in the case of Complex Products linked to an ETF Share which is a depositary receipt:*** the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the ETF shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement.**]]**

gekoppelt sind, die eine Verbundaktie bzw. Verbundaktien sind: Aktien-bestandteil(e)	***Bestandteile einfügen, sofern anwendbar:*** **[●]].**
Aktienbestandteil-Emittent(en)	in Bezug auf (a) die **[●]** Aktie, **[●][,][[** und**]** in Bezug auf**]** (b) die **[●]** Aktie, **[●][[** und in Bezug auf**]** (c) die **[●]** Aktie**][*weitere Bestandteile einfügen, sofern anwendbar:* [●]].]**
Aktienemittent	Name **[**und Sitz**]**: **[●]**
	[Der aktuelle Geschäftsbericht des Aktienemittenten ist kostenlos **[**während der Laufzeit des Komplexen Produkts**]** am Hauptsitz der Credit Suisse AG in Zürich erhältlich und kann telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon).**]**
[Nennwert	**[●]]**
Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]**
	[ISIN: **[●]]**
	[Bloomberg Ticker: **[●]]**
[Börse	**[●]]**
Zugehörige Börse	**[●][**Alle Börsen**]**
[Anfänglicher Wertpapierleihesatz	**[●]]**
[Höchstsatz der Wertpapierleihe	**[●]]**
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
[bei Komplexen Produkten, die an einen Exchange Traded Fund gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:	
ETF	***[bei Komplexen Produkten, die an nur einen Exchange Traded Fund gekoppelt sind:*** **[●]][*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Exchange Traded Funds gekoppelt sind:*** ETF 1, ETF 2, **[●].]**
[bei Komplexen Produkten, die an nur einen Exchange Traded Fund gekoppelt sind: ETF-Anteil	**[●][*bei Komplexen Produkten, die an einen ETF-Anteil gekoppelt sind, bei dem es sich um einen Hinterlegungsschein handelt:*** der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden

[*in the case of multiple ETFs (repeat for each ETF with ascending numbers, together with applicable definitions below):* ETF [1]	[●]
ETF Share [1]	[●][*in the case of Complex Products linked to an ETF Share which is a depositary receipt:* the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the ETF shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement.]]
[*insert if applicable in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:*	[The] ETF [1] constitutes a collective investment scheme within the meaning of the CISA, and has [not] been authorised by FINMA for an offer in Switzerland.]

[With respect to ETF [1] and the related ETF Share [1], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

[*in the case of Complex Products linked to depositary receipts:* Depositary Receipt	one [American] [global] depositary receipt representing [●] ETF shares of the ETF.]
[Security Codes	[Swiss Sec. No.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]]
[Fund Administrator	[●]]
[Fund Adviser	[●]]
[Exchange	[●]]
[Related Exchange	[●]]

	ETF-Anteile, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind.]]
[*bei mehreren ETFs (für jeden ETF unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen):* ETF [1]	[●]
ETF-Anteil [1]	[●][*bei Komplexen Produkten, die an einen ETF-Anteil gekoppelt sind, bei dem es sich um einen Hinterlegungsschein handelt:* der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden ETF-Anteile, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind.]]
[*einfügen, falls anwendbar bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:*	[Der] ETF [1] stellt eine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG dar und wurde von der FINMA [nicht] für ein Angebot in der Schweiz bewilligt.]

[In Bezug auf ETF [1] und den zugehörigen ETF-Anteil [1] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

[*bei an Hinterlegungs-scheine gekoppelte Komplexe Produkte:* Hinterlegungs-schein	ein [amerikanischer] [globaler] Hinterlegungsschein, der [●] ETF-Anteile des ETF verbrieft.]
[Kennnummern	[Valoren Nr.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]]
[Fonds-Administrator	[●]]
[Fondsberater	[●]]
[Börse	[●]]
[Zugehörige Börse	[●]]

[Valuation Time	**[[●]** CET**][[●]]]**
[Reference Index	**[●][**the index, if any, specified in the ETF Description below.**]]**
[Fund Insolvency Entity	**[●]]**
[***insert, if applicable:*** Initial Stock Loan Rate	**[●]]**
[***insert, if applicable:*** Maximum Stock Loan Rate	**[●]]**
[ETF Description	**[●]** For more information see **www.[●].com.]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**
[ETF Trademark/Disclaimer	**[●]]**
]	
[***in the case of Complex Products linked to an Interest Rate or Reference Rate, insert the following text:***	
[Interest Rate] [Reference Rate]	[***in the case of one Interest Rate or Reference Rate***: **[●]][*in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates***: each of [Interest Rate][Reference Rate] 1, [Interest Rate][Reference Rate] 2, [..].]
[***in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates*** *(repeat for each Interest or Reference Rate with ascending numbers, together with applicable definitions below)*: [Interest Rate] [Reference Rate] [1]	**[●]**

[Bewertungszeitpunkt	**[[●]** MEZ**][[●]]]**
[Referenzindex	**[●][**der gegebenenfalls in der Beschreibung des ETF unten angegebene Index.**]]**
[Fonds-Insolvenzunternehmen	**[●]]**
[***Einfügen, falls anwendbar:*** Anfänglicher Wertpapierleihesatz	**[●]]**
[***Einfügen, falls anwendbar:*** Höchstsatz der Wertpapierleihe	**[●]]**
[Beschreibung des ETF	**[●]** Nähere Informationen sind im Internet unter **www.[●].com** abrufbar.**]**
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
[ETF-Marke/Haftungsausschluss	**[●]]**
]	
[***bei Komplexen Produkten, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen***:	
[Zinssatz] [Referenzsatz]	[***bei nur einem Zinssatz bzw. Referenzsatz***: **[●]][*bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen***: [Zinssatz][Referenzsatz] 1, [Zinssatz][Referenzsatz] 2, [..].]
[***bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen*** *(für jeden Zins- bzw. Referenzsatz unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen)*: [Zinssatz] [Referenzsatz] [1 **]**	**[●]**

[*in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates* (*repeat for each Interest or Reference Rate with ascending numbers, together with applicable definitions below*):

[Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]** **[**1**]**	**[●]**

With respect to **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** **[**1**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

[*Insert in case of Complex Products linked to an Interest Rate or a Reference Rate, if applicable:* Information on events relating to the **[**Interest Rate**[**s**]][**Reference Rate**[**s**]]**	**[*Insert in case of Complex Products linked to a LIBOR Reference Rate:*** On 5 March 2021, ICE Benchmark Administration Limited ("**IBA**"), the authorised and regulated administrator of LIBOR announced its intention to cease the publication of all 35 LIBOR settings on 31 December 2021, or for certain USD LIBOR settings, on 30 June 2023 (the "**IBA Announcement**"). The IBA had notified the Financial Conduct Authority ("**FCA**") of its intention and on the same date, the FCA had published an announcement on the future cessation and loss of representativeness of the 35 LIBOR settings (the "**FCA Announcement**"). As of 1 January 2022 certain LIBOR settings (including GBP LIBOR and CHF LIBOR settings) ceased to be published. The FCA Announcement and/or the IBA Announcement constitute **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]** Cessation and entitle the Issuer and/or the Calculation Agent to make all determinations and/or adjustments and take all actions in respect of the Complex Products as are provided for in connection with **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]** Cessation in respect of such announcements irrespective of the fact that such announcements have occurred prior to the Issue Date/Payment Date.**][*insert other event relating to the Interest Rate(s) or Reference Rate(s):*** **●]]**
[Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Reuters Screen: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]]**
[Rate Source	**[●]]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**

[*bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen* (*für jeden Zins- bzw. Referenzsatz unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*):

[Zinssatz**]** **[**Referenzsatz**]** **[**1**]**	**[●]**

In Bezug auf **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

[*Bei Komplexen Produkten, die an einen Zinssatz oder einen Referenzsatz gekoppelt sind, einfügen:, sofern anwendbar* Information zu Ereignissen in Bezug auf **[**den Zinssatz**][**die Zinssätze**][**den Referenzsatz**][**die Referenzsätze**]**	**[*Bei Komplexen Produkten, die an einen LIBOR Referenzsatz gekoppelt sind, einfügen:*** Am 5. März 2021 gab die ICE Benchmark Administration Limited ("**IBA**"), der zugelassene und beaufsichtigte Administrator des LIBOR, ihre Absicht bekannt, die Veröffentlichung aller 35 LIBOR-Werte zum 31. Dezember 2021 bzw. für bestimmte USD-LIBOR-Werte zum 30. Juni 2023 einzustellen (die "**IBA-Bekanntmachung**"). Die IBA hat die Financial Conduct Authority ("**FCA**") über ihre Absicht informiert gehabt und am selben Tag hat die FCA eine Bekanntmachung über die zukünftige Einstellung und den Verlust der Repräsentativität der 35 LIBOR-Werte veröffentlicht (die "**FCA-Bekanntmachung**"). Seit dem 1. Januar 2022 werden bestimmte LIBOR-Werte (einschliesslich GBP-LIBOR-und CHF-LIBOR-Werte) nicht mehr veröffentlicht. Die FCA-Bekanntmachung und/oder die IBA-Bekanntmachung stellen eine Zinssatz- oder Referenzsatz-Einstellung dar und berechtigen die Berechnungsstelle, alle Feststellungen und/oder Anpassungen vorzunehmen und alle Massnahmen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu ergreifen, die im Zusammenhang mit einer Zinssatz- oder Referenzsatz-Einstellung vorgesehen sind, ungeachtet der Tatsache, dass diese Bekanntmachungen vor dem Emissionstag erfolgt sind.**][*Anderes Ereignis in Bezug auf den Zinssatz/die Zinssätze oder den Referenzsatz/die Referenzsätze einfügen:*** **●]]**
[Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Reuters-Bildschirmseite: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]]**
[Kursquelle	**[●]]**
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**

[Trademark/Disclaimer	**[●]]**

[in the case of Complex Products linked to a Spread Rate, insert the following text:

Spread Rate	with respect to any date, on which the Spread Rate is to be calculated, the Level of Reference Rate 1 at the Valuation Time on such day less the Level of Reference Rate 2 at the Valuation Time on such day.**]**
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	**[●]]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**
Reference Rate 2	**[●]**

With respect to Reference Rate 2, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:

Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]**
	[ISIN: **[●]]**
	[Reuters Screen: **[●]]**
	[Bloomberg Ticker: **[●]]**
[Rate Source	**[●]]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**
	]

[in the case of Complex Products linked to an Inflation Index, insert the following text:

Inflation Index	**[[●]][**means **[*insert name of Inflation Index:* [●]]**, as calculated and published on a monthly basis by the Inflation Index Sponsor or any successor index determined

[Marke/Haftungsausschluss	**[●]]**

[bei Komplexen Produkten, die an einen Spread-Satz gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

Spreadsatz	in Bezug auf einen Tag, an dem der Spread-Satz berechnet werden soll, der Kurs des Referenzsatzes 1 zum Bewertungszeitpunkt an diesem Tag abzüglich des Kurses des Referenzsatzes 2 zum Bewertungszeitpunkt an diesem Tag.**]**
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 Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
Referenzsatz 2	**[●]**

In Bezug auf Referenzsatz 2 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 Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
	]

[bei Komplexen Produkten, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

Inflationsindex	**[[●]][**bezeichnet den **[*Name des Inflationsindex einfügen:* [●]]**, wie vom Inflationsindex Sponsor monatlich berechnet und veröffentlicht bzw. einen gemäss Ziffer 5

	by the Calculation Agent pursuant to Section 5.
Inflation Index Sponsor	**[●]**
Value of the Inflation Index	the value of the Inflation Index at the relevant date, as determined by the Inflation Index Sponsor.**]**

[*in the case of all Complex Products, insert the following text*:

[insert, if applicable: Additional Information on the Complex Products and the Underlying(s)	***insert examples to explain how the value of the investment is affected by the value of the Underlying(s) and the nature of the Complex Products and additional provisions relating to the Underlying(s), in accordance with Annex 28 of Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980: [●]]***
Underlying Past Performance	For past performance of the **[**Underlying and its**][**Underlyings and their**]** volatility, see **[**www.credit-suisse.com/derivatives**][●]**, such information is available free of charge.**]**
[*in case one or multiple Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation:* Information on Underlying**[**s**]** as "benchmark**[**s**]**"**]**	**[**The Underlying **[*in case of multiple underlyings insert name of Underlying:* [●]]** is a "benchmark" within the meaning of Regulation (EU) 2016/1011 (the **Benchmark Regulation**) which is provided by **[*insert name of administrator*]**. As at the date of these Final Terms **[*insert name of administrator*]** is **[**not**]** registered in the register of administrators and benchmarks established and maintained by European Securities and Markets Authority (**ESMA**) pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation.**] [*insert further or comparable information:* [●]]][*repeat for each Underlying if applicable*]**

[*in the case of all Complex Products issued under the Base Prospectus pursuant to Swiss law, insert the following text:*

[*insert, if applicable*: Additional information on Underlying(s)	**[*insert the relevant information on the Underlying pursuant to item 3.3 of Annex 3 FinSO, to the extent not included above*]]**
F.	**Additional Issue Specific Definitions**
Business Day	**[*in the case of Complex Products not denominated in Euro:*** a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich and in the principal

	von der Berechnungsstelleermittelten Nachfolgeindex.
Inflationsindex Sponsor	**[●]**
Wert des Inflationsindex	der Wert des Inflationsindex zum massgeblichen Zeitpunkt, wie von dem Inflationsindex Sponsor ermittelt.**]**

[*bei allen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

[falls zutreffend einfügen: Zusätzliche Informationen zu den Komplexen Produkten und dem bzw. den Basiswerten	***Beispiele , um zu erklären, wie der Wert der Anlage durch den Wert des bzw. der Basiswerte und durch die Art der Komplexen Produkte beeinflusst wird sowie zusätzliche Bestimmungen zu dem bzw den Basiswerten einfügen, die gemäss Anhang 28 der Delegierten Verordnung (EU) 2019/980 aufgenommen werden dürfen: [●]]***
Historische Wertentwicklung des Basiswerts	Nähere Informationen zur historischen Wertentwicklung **[**des Basiswerts und seiner**] [**der Basiswerte und ihrer**]** Volatilität sind im Internet kostenlos unter **[**www.credit-suisse.com/derivatives**] [●]** abrufbar.**]**
[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt:* Informationen **[**zum Basiswert als Benchmark**][**zu den Basiswerten als „Benchmarks"**]]**	**[**Der Basiswert **[*bei mehreren Basiswerten Name des Basiswerts einfügen:* [●]]** ist eine "Benchmark" im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2016/1011 (die **Benchmark-Verordnung**) und wird von **[*Name des Administrators einfügen*]** bereitgestellt. Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist **[*Name des Administrators einfügen*] [**nicht**]** in dem von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (**ESMA**) gemäss Artikel 36 der Benchmark-Verordnung erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks eingetragen.**] [*weitere oder vergleichbare Informationen einfügen:* [●]]] [*für jeden Basiswert wiederholen, sofern anwendbar*]**

[bei allen Komplexen Produkten, die unter dem Basisprospekt nach Schweizer Recht emitiert werden, ist der nachstehende Text einzufügen:

[*insert, if applicable*: Additional information on Underlying(s)	**[*soweit oben noch nicht enthalten, die unter Ziff. 3.3 des Anhangs 3 FIDLEV geforderten Angaben einfügen*]]**
F.	**Weitere Emissionsspezifische Definitionen**
Geschäftstag	**[*bei nicht in Euro denominierten Komplexen Produkten:*** ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich und am Hauptfinanzplatz der

financial centre of the Settlement Currency**]** **[*in the case of Complex Products denominated in Euro:*** a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich and that is a TARGET Business Day**]**.

[a day **[[**(i)**]** on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in **[**London**][,][**and**][**New York**][,]** **[**and**][**Tokyo**][,][**and**][**Zurich**][,][**and**][**Toronto**]** **[,]** **[**and**][**Sydney**][,][**and**][**Auckland**][,][**and**][**Singapore**][,][**and**][**Hong Kong**][,][**and**][**Frankfurt**][●]]** **[**and (ii)**]** **[**that is a TARGET Business Day**].]**

[TARGET Business Day

any day on which the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (known as TARGET or T2) or any successor or replacement for that system (the "**TARGET System**") is open for business.**]**

[Clearstream Frankfurt

Clearstream Banking AG, Frankfurt, as operator of the Clearstream Frankfurt system (business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) and any successor organisation or system.**]**

[Clearstream Luxembourg

Clearstream Banking, Luxembourg, as operator of the Clearstream Luxembourg system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system.**]**

Clearing System

[Clearstream Frankfurt**]** **[**and/or**]** **[**Clearstream Luxembourg**]** **[**and/or**]** **[**Euroclear**]** **[**and/or**]** **[**SIS**]** **[**and/or**]** **[**Monte Titoli (through its bridge account with SIS)**]** **[**Iberclear**]**

[Euroclear

Euroclear Bank S.A., Brussels, Belgium, as operator of the Euroclear system (Avenue de Schiphol 6, 1140 Brussels, Belgium) and any successor organisation or system.**]**

Extraordinary Event

(i) the Issuer has determined in good faith that the performance of any of its obligations under the Complex Products **[*insert if applicable:*** or that any arrangement made to hedge its obligations under the Complex Products**]** or any relevant agent's or Intermediary's obligations relating thereto has or will become, in whole or in part, unlawful, illegal, or otherwise contrary to any present or future law, rule, regulation, Sanctions, judgement, order, directive, policy or request of any governmental, administrative,

Abwicklungswährung Zahlungen abwickeln**]** **[*bei in Euro denominierten Komplexen Produkten*:** ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich Zahlungen abwickeln und bei dem es sich um einen TARGET Geschäftstag handelt**]**.

[ein Tag **[[**(i)**]** an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[**London**][,][**und**][**New York**][,][**und**][**Tokio**][,]** **[**und**][**Zürich**][,][**und**]** **[**Toronto**][,][**und**]** **[**Sydney**]** **[,][**und**][**Auckland**][,]** **[**und**][**Singapur**][,][**und**]** **[**Hongkong**]** **[,][**und**][**Frankfurt**][●]** allgemein geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln**[,]]** **[**und (ii)**]** **[**bei dem es sich um einen TARGET-Geschäftstag handelt**].]**

[TARGET-Geschäftstag

jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (als TARGET oder T2 bezeichnet) oder ein Nachfolger oder Ersatz für dieses System (das "**TARGET 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**]** **[**und/oder**]** **[**Monte Titoli (über ihr Bridge Account bei SIS)**]** **[**Iberclear**]**

[Euroclear

Euroclear Bank S.A., Brüssel, Belgien, als Betreiber des Systems von Euroclear (Avenue de Schiphol 6, 1140 Brüssel, Belgien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**

Ausser-gewöhnliches Ereignis

(i) wenn die Emittentin nach Treu und Glauben festgestellt hat, dass die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten **[*einfügen, falls anwendbar:*** oder die zur Absicherung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten getroffenen Vereinbarungen**]** oder die diesbezüglichen Verpflichtungen einer massgeblichen Stelle oder Verwahrungsstelle ganz oder teilweise rechtswidrig oder ungesetzlich ist/sind oder sein wird/werden oder anderweitig gegen jetzt oder künftig geltende

legislative or judicial authority or power (but, if not having the force of law, only if compliance with it is in accordance with the general practice of persons to whom it is intended to apply), or any change in the interpretation thereof,

(ii) any of the following events (whether or not reasonably foreseeable) outside of the control of the Issuer provided it has or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under **[*insert, if applicable:***, or hedge its position with respect to,**]** the Complex Products:

(a) any outbreak or escalation of hostilities or other national or international calamity or crisis,

(b) the enactment, publication, decree or other promulgation of any statute, regulation, rule, Sanction or order of any court or other governmental authority, which affects, or would affect, the payment of any amount (or delivery of any other benefit) under the Complex Products, **[**or**]**

(c) **[*insert, if applicable:*** the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, in respect of its monetary or fiscal affairs or stock exchanges which has a material adverse effect on the financial markets,

(d) the taking of any action by any governmental, administrative,

Gesetze, Rechtsnormen, Vorschriften, Sanktionen, Urteile, Beschlüsse, Anweisungen, Richtlinien oder Anforderungen einer Regierungs-, Verwaltungs-, Gesetzgebungs- oder Justizbehörde oder -stelle (falls diese nicht Gesetzeskraft haben, jedoch nur, wenn ihre Einhaltung entsprechend der allgemeinen Praxis der Personen erfolgt, an die sie gerichtet sind) oder gegen eine geänderte Auslegung solcher Gesetze, Rechtsnormen, Vorschriften, Urteile, Beschlüsse, Anweisungen, Richtlinien oder Anforderungen verstösst/verstossen oder verstossen wird/werden,

(ii) jedes der nachfolgenden Ereignisse auf das die Emittentin (ob vernünftigerweise vorhersehbar oder nicht) jeweils vernünftigerweise keinen Einfluss hat vorausgesetzt, dass sich das jeweilige Ereignis wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erfüllen **[*einfügen, falls anwendbar:*** bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Komplexen Produkte abzusichern**]**, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird:

(a) jedes Ausbruchs bzw. jeder Eskalation von gewaltsamen Auseinandersetzungen oder sonstigen nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen,

(b) der Verabschiedung, Veröffentlichung, des Erlasses oder einer sonstigen Verkündung von Gesetzen, Verordnungen, Anordnungen, Sanktionen oder Beschlüssen eines Gerichts oder einer sonstigen Regierungsstelle, die sich auf die Zahlung von Beträgen bzw. die Erbringung sonstiger Leistungen in Bezug auf die Komplexen Produkte auswirken bzw. auswirken würden, **[**oder**]**

(c) **[*Einfügen, falls anwendbar:*** der Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder die Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften in Bezug auf ihre währungs- bzw. steuerpolitischen Angelegenheiten oder ihre Wertpapierbörsen, die sich wesentlich nachteilig auf die Finanzmärkte auswirken,

(d) der Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen,

legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, or of any trading venue in any Jurisdictional Event Jurisdiction, which restricts or otherwise negatively affects the ability of market participants to enter into or continue to hold positions in financial instruments or other assets, or**]**

(e) the closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization within one week after such closing, or

(iii) any event similar to any of the events described in clauses (i) and (ii) above, which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under **[*insert, if applicable:***, or to hedge its position with respect to,**]** the Complex Products.

[*insert for Complex Products listed in Spain:* Iberclear

Iberclear, Plaza de la Lealtad, n° 1, 28014 Madrid, Spain. **[*if Iberclear is stated, insert: [insert name of entity:* [●]]** will act as Link Entity (*Entidad de Enlace*)/Paying Agent (*Entidad de Pago*)/Depositary Entity (*Entidad Depositaria*)/Custodian Entity (*Entidad Custodia*).**]**

[*insert for Complex Products listed in Italy*: Monte Titoli

Monte Titoli S.p.A., Milan, Italy, as operator of the Monte Titoli system (Piazza degli Affari 6, Milan, Italy) and any successor organisation or system, in each case through its bridge account with SIS.**]**

Sanctions

means any economic, trade and/or financial sanctions laws or regulations, embargoes or similar restrictive measures administered, enacted or enforced from time to time by any Sanctions Authority.

Sanctions Authority

means each of:

(a) the United States (including the Office of Foreign Assets Control of the US Department of the Treasury, the US

Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder eines Handesplatzes in einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse, durch die die Fähigkeit von Marktteilnehmern beschränkt oder auf andere Weise beeinträchtigt wird, neue Positionen in Finanzinstrumenten oder anderen Vermögenswerten einzugehen oder diese zu halten, oder**]**

(e) der Schliessung eines Clearing-systems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolgerorganisation bzw. ein Nachfolgersystem erfolgt, oder

(iii) jedes Ereignis, das mit den in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) beschriebenen Ereignissen vergleichbar ist, das sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erfüllen **[*einfügen, falls anwendbar:*** bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Komplexen Produkte abzusichern**]**, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird.

[*einfügen bei in Spanien notierten Komplexen Produkten:* Iberclear

Iberclear, Plaza de la Lealtad, n° 1, 28014 Madrid, Spanien. **[*falls Iberclear angegeben ist, einfügen:* [*Name des Unternehmens einfügen:* [●]]** wird als Verknüpfungs-Stelle (*Entidad de Enlace*)/Zahlstelle (*Entidad de Pago*)/Depotstelle (*Entidad Depositaria*)/Verwahrstelle (*Entidad Custodia*) handeln.**]**

[*einfügen bei in Italien notierten Komplexen Produkten:* Monte Titoli

Monte Titoli S.p.A., Mailand, Italien, als Betreiber des Systems von Monte Titoli (Piazza degli Affari 6, Mailand, Italien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem, jeweils über ihr bzw. sein Bridge Account bei der SIS.**]**

Sanktionen

bezeichnet wirtschaftliche, finanzielle und/oder Handelssanktionen oder -embargos sowie diesbezügliche Gesetze, Vorschriften oder Restriktionen, die von einer Sanktionsbehörde jeweils ausgesprochen, verhängt oder durchgesetzt werden.

Sanktionsbehörde

bezeichnet jeweils:

(a) die Vereinigten Staaten (einschliesslich der Exportkontrollbehörde des US-Schatzamtes, des US-

State Department, and any other agency of the US Government);

(b) the United Nations;

(c) the European Union and each of its Member States;

(d) the United Kingdom (including His Majesty's Treasury and the Foreign, Commonwealth & Development Office);

(e) Switzerland (including the State Secretariat for Economic Affairs of Switzerland and the Swiss Directorate of International Law);

(f) Hong Kong (including the Hong Kong Monetary Authority);

(g) Singapore (including the Monetary Authority of Singapore); **[**and**]**

[*insert applicable jurisdictions:* [●]]

[(h)**][●]** the governmental, regulatory and enforcemement institutions and agencies of each of the aforementioned.

[*in the case of Complex Products with physical settlement*: Settlement Disruption Event

with respect to any Underlying to be delivered pursuant to Section 2.3, an event beyond the control of the Issuer as a result of which, in the determination of the Issuer, the Issuer cannot deliver, or it would be in contravention of any applicable law or regulation for the Issuer to deliver, such Underlying to the relevant Holder**]**.

[SIS

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

Termination Effective Date

the date specified as such in the termination notice sent by the Issuer to the Holders exercising its right to early terminate the Complex Products in accordance with Section 5, being the date on which the termination of the Complex Products becomes effective.

Unscheduled Termination Amount

means, in respect of a Complex Product,

[*insert, if applicable:* an amount in the Settlement Currency payable on the Final Redemption Date equal to the sum of:

Aussenministeriums und jeder anderen Behörde der US-Regierung);

(b) die Vereinten Nationen;

(c) die Europäische Union und jeden ihrer Mitgliedstaaten;

(d) das Vereinigte Königreich (einschliesslich des britischen Schatzamtes und des britischen Aussenministeriums);

(e) die Schweiz (einschliesslich des Staatssekretariats für Wirtschaft und des Schweizerischen Direktorats für Völkerrecht);

(f) Hongkong (einschliesslich des Währungsamts von Hongkong);

(g) Singapur (einschliesslich des Währungsamts von Singapur); **[**und**]**

[*relevante Jurisdiktionen einfügen:* [●]]

[(h)**][●]** die staatlichen Stellen, Aufsichtsbehörden und Vollzugsbehörden der jeweils Vorgenannten.

[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung*: Abwicklungsstörung

in Bezug auf einen gemäss Ziffer 2.3 zu liefernden Basiswert ein Ereignis, auf das die Emittentin keinen Einfluss hat und infolge dessen die Emittentin nach ihrer Feststellung nicht imstande ist oder nur unter Verletzung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften imstande wäre, diesen Basiswert an den betreffenden Inhaber zu liefern**]**.

[SIS

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

Wirksamkeitszeitpunkt der Kündigung

der Tag, der als solcher in der Kündigungsmitteilung angegeben ist, die die Emittentin den Inhabern in Ausübung ihres Rechts zur vorzeitigen Kündigung der Komplexen Produkte gemäss Ziffer 5 übersendet; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Kündigung der Komplexen Produkte wirksam wird.

Ausserplanmässiger Kündigungsbetrag

bezeichnet in Bezug auf ein Komplexes Produkt,

[*einfügen, falls anwendbar:* einen Betrag in der Abwicklungswährung, der am Finalen Rückzahlungstag zahlbar ist und der Summe aus den folgenden Beträgen entspricht:

(i) the Minimum Redemption Amount, plus

(ii) the Option Value (which (i) will take into account any and all payment and delivery rights under such Option but, for the avoidance of doubt, excluding the payment of the Final Redemption Amount and (ii) may not be less than zero) as of a time as close as reasonably practicable prior to the Termination Effective Date **[*insert alternative provision 1, if applicable:*** or, in the case of a Delisting, immediately prior to the delisting of the **[**relevant**]** **[**Share**]** **[**ETF Share**]** becoming effective**]** **[*insert alternative provision 2, if applicable:*** or, in the case of the **[**relevant**]** Licensor/Index Sponsor ceasing to calculate and publish the Index Level, immediately prior to the actual cessation of such calculation or publication by such Licensor/Index Sponsor**]** (the "**Termination Option Value**"), plus

(iii) any interest accrued (calculated on the basis of an **[**overnight**]**[***insert other term*: **[●]]** rate of interest for deposits in the Settlement Currency**[**floored at 0 (zero) % p.a.**]**, as determined by the Calculation Agent **[**on a compounded basis**]**) on the Termination Option Value, from, and including, the Termination Effective Date to, but excluding, the Final Redemption Date.**]**

[*insert, if applicable:* an amount in the Settlement Currency (which may not be less than zero) equal to the fair market value of the Complex Product (taking into consideration any and all payment and delivery obligations of the Issuer that would have afterwards become due under the Complex Products but for such early termination, whether principal, interest or otherwise) [(i)] as of a time as close as reasonably practicable prior to the Termination Effective Date **[*insert alternative provision 1, if applicable:*** or, in the case of a Delisting, immediately prior to the delisting of the **[**relevant**]** **[**Share**]**[ETF Share**]** becoming effective**]** **[*insert alternative provision 2, if applicable:*** or, in the case of the **[**relevant**]** Licensor/Index Sponsor ceasing to calculate and publish the Index Level, immediately prior to the actual cessation of such calculation or publication by such Licensor/Index Sponsor**]**[***insert in case of English law governed Complex Products, if applicable:*** or (ii) immediately

(i) dem Mindestrückzahlungsbetrag, plus

(ii) dem Optionswert (der (i) sämtliche Zahlungs- und Lieferrechte unter dieser Option berücksichtigt, jedoch, zur Klarstellung, die Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags ausschliesst, und (ii) nicht kleiner als Null sein kann) zu einem Zeitpunkt, der so nahe wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich vor dem Wirksamkeitszeitpunkt der Kündigung liegt **[*Alternativformulierung 1 einfügen, falls anwendbar:*** bzw., im Fall der Einstellung der Börsennotierung, unmittelbar vor der tatsächlichen Einstellung der Börsennotierung **[**der**]**[des**]** **[**betreffenden**]** **[**Aktie**]** **[**ETF-Anteils**]** **[*Alternativformulierung 2 einfügen, falls anwendbar:*** bzw., im Fall dass der **[**betreffende**]** Lizenzgeber/Index-Sponsor die Berechnung und Veröffentlichung des Indexstands einstellt, unmittelbar vor der tatsächlichen Einstellung der Berechnung oder Veröffentlichung durch den **[**betreffenden**]** Lizenzgeber/Index-Sponsor**]** (der "**Kündigungsoptionswert**"), plus

(iii) auf den Kündigungsoptionswert aufgelaufene Zinsen (berechnet auf Basis des Zinssatzes für **[**täglich fällige**]** Einlagen **[*andere Fälligkeit einfügen:* [●]]** **[**mit Zinsuntergrenze bei 0 (null) % p.a.**]**, wie von der Berechnungsstelle **[**unter Berücksichtigung aufgelaufener Zinsen**]** festgestellt) vom Wirksamkeitszeitpunkt der Kündigung (einschliesslich) bis zum Finalen Rückzahlungstag (ausschliesslich).**]**

[*einfügen, falls anwendbar:* einen Betrag in der Abwicklungswährung (der nicht kleiner als Null sein kann), der dem fairen Marktwert des Komplexen Produkts (unter Berücksichtigung sämtlicher Zahlungs- und Lieferverpflichtungen der Emittentin, die ohne eine vorzeitige Kündigung in Bezug auf die Komplexen Produkte danach fällig geworden wären, sei es in Form von Kapital, Zinsen oder in anderer Form) **[**(i)**]** zu einem Zeitpunkt, der so nahe wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich vor dem Wirksamkeitszeitpunkt der Kündigung liegt **[*Alternativformulierung 1 einfügen, falls anwendbar:*** bzw., im Fall der Einstellung der Börsennotierung, unmittelbar vor der tatsächlichen Einstellung der Börsennotierung **[**der**]**[des**]** **[**betreffenden**]** **[**Aktie**]**[ETF-Anteils**]** **[*Alternativformulierung 2 einfügen, falls anwendbar:*** bzw., im Fall dass der **[**betreffende**]** Lizenzgeber/Index-Sponsor die Berechnung und Veröffentlichung des

prior to the exercise of the termination right by a Holder upon the occurrence of an Event of Default by notice to the Calculation Agent**]**, as calculated by the Calculation Agent using its valuation models and taking into account inter alia, without limitation, the following:

(A) the time remaining to the maturity of the Complex Product;

(B) the interest rates at which banks may obtain funding;

(C) the interest rate which the Issuer (or its affiliates) are charged to borrow cash;

(D) the value, expected future performance and/or volatility of the Underlying(s); and

(E) any other information which the Calculation Agent deems relevant (including, without limitation, the circumstances that resulted in the events giving rise to the termination right)**[**,**][**.**]**

[*insert, if applicable:* provided that the Calculation Agent shall in the calculation of the Unscheduled Termination Amount deduct the cost to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any Hedging Arrangements in relation to such Complex Products, as determined by the Calculation Agent in its discretion acting in good faith and in a commercially reasonable manner.**][*insert in case of English law governed Complex Products, if applicable:*** provided that in the case of a redemption following the occurrence of an Event of Default, the calculation of the Unscheduled Termination Amount shall not take into account the financial position of the Issuer (for the avoidance of doubt, the Issuer shall be presumed to be able to fully perform its obligations under the Complex Products for such purposes).**]]**

Indexstands einstellt, unmittelbar vor der tatsächlichen Einstellung der Berechnung oder Veröffentlichung durch den **[**betreffenden**]** Lizenzgeber/Index-Sponsor**] [*bei englischem Recht unterliegenden Komplexen Produkten einfügen, falls anwendbar:*** Veröffentlichung der Kündigungsmitteilung oder (ii) unmittelbar vor dem Zeitpunkt der Ausübung des Kündigungsrechts durch einen Inhaber nach Eintritt eines Kündigungsereignisses durch Mitteilung an die Berechnungsstelle**]** entspricht, der von der Berechnungsstelle unter Verwendung ihrer Bewertungsmethoden unter anderem (ohne hierauf beschränkt zu sein) unter Berücksichtigung der folgenden Kriterien ermittelt wird:

(A) der verbleibenden Zeit bis zur Fälligkeit des Komplexen Produkts;

(B) den Zinssätzen zu denen sich Banken refinanzieren können;

(C) der Zinssatz, den die Emittentin (oder ihre verbundenen Unternehmen) zahlen müssen, um sich Geld zu leihen;

(D) der Wert, die erwartete zukünftige Entwicklung und/oder Kursschwankungsbreite des bzw. der Basiswerte; und

(E) jede andere Information, die die Berechnungsstelle für erheblich hält (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Umstände, die das Kündigungsrecht ausgelöst haben**[**,**][**.**]**

[*einfügen, falls anwendbar:* wobei die Berechnungsstelle bei der Berechnung des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags die Kosten abzuziehen hat, die der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen aus der Auflösung von Hedging-Vereinbarungen in Bezug auf die Komplexen Produkte entstehen und die die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen unter Beachtung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise festgestellt hat.**][*bei englischem Recht unterliegenden Komplexen Produkten einfügen, falls anwendbar:*** vorausgesetzt, dass im Fall einer nach dem Eintritt eines Kündigungsereignisses erfolgenden Rückzahlung bei der Berechnung des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags die Finanzlage der Emittentin (klarstellend wird darauf hingewiesen, dass für Zwecke der Berechnung angenommen wird, dass die Emittentin in der Lage ist, ihre Pflichten vollständig zu erfüllen) nicht berücksichtigt wird.**]**

	The Unscheduled Termination Amount will be determined without taking into account any amount of interest, premium or payout that has become due and payable on or prior to the relevant Termination Effective Date.		Der Ausserplanmässige Kündigungsbetrag wird ohne Berücksichtigung von Zins-, Prämien- oder Zusatzbeträgen ermittelt, die am oder vor dem jeweiligen Wirksamkeitszeitpunkt der Kündigung fällig und zahlbar geworden sind.
[*insert, if applicable:* Option Value	in respect of a Complex Product and any day, the value of the Option embedded in such Complex Product on such day expressed in the Settlement Currency and on a per Complex Product basis, as calculated by the Calculation Agent using its valuation models and taking into account such factors as it determines to be appropriate (including, but not limited to, the value, expected future performance and/or volatility of the Underlying**[**s**]**).**]**	**[*einfügen, falls anwendbar:*** Optionswert	in Bezug auf ein Komplexes Produkt und einen Tag, der Wert der in dem Komplexen Produkt enthaltenen Option an diesem Tag, ausgedrückt in der Abwicklungswährung und je Komplexes Produkt, wie von der Berechnungsstelle unter Verwendung ihrer Bewertungsmethoden und unter Berücksichtigung der von ihr als angemessen erachteten Faktoren (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, dem Wert, der erwarteten zukünftigen Wertentwicklung und/oder der Volatilität **[**des Basiswerts**]** **[**der Basiswerte**]**) berechnet.**]**
[*insert, if applicable:* Option	The option component of the Complex Product which provides exposure to the Underlying**[**s**]**, the terms of which are fixed on the **[**Trade Date**][**Issue Date**][*insert other date:* [●]]** in order to enable the Issuer to issue such Complex Product at the relevant price and on the relevant terms. The terms of the Option will vary depending on the terms of the Complex Product.**]**	**[*einfügen, falls anwendbar:*** Option	Der Optionsbestandteil des Komplexen Produkts, der das Risiko in Bezug auf **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**]** abbildet und dessen Bedingungen zum **[**Abschlusstag**][**Emissionstag**][*anderes Datum einfügen:* [●]]** festgelegt werden, um der Emittentin die Emission dieses Komplexen Produkts zum jeweiligen Preis und zu den jeweiligen Bedingungen zu ermöglichen. Die Bedingungen der Option sind abhängig von den Bedingungen des Komplexen Produkts.**]**
Form of Complex Products	**[**Uncertificated Securities**][**Bearer, Permanent Global Certificate**]**	Form der Komplexen Produkte	**[**Wertrechte**][**auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde**]**
Holder(s)	**[[**the person or group of persons entitled to the rights conferred by the Complex Products.**][*in the case of Complex Products that are Intermediated Securities registered with the SIS*:** with respect to any Complex Product, the person holding the Complex Product in a securities account that is in his or her name or, in the case of an intermediary, the intermediary holding the Complex Product for its own account in a securities account that is in its name.**][*in the case of Complex Products represented by a Permanent Global Certificate deposited with Clearstream, Frankfurt, Clearstream, Luxembourg or Euroclear*:** the person or persons who are entitled to a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Permanent Global Certificate.**]]** The Holder of a Complex Product shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent and (iv) all other persons as the person entitled to such Complex Product and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Complex Product.	Inhaber	**[[**die Person bzw. Personengruppe, der die durch die Komplexen Produkte gewährten Rechte zustehen.**][*bei Komplexen Produkten, die als Bucheffekten bei der SIS registriert sind*:** in Bezug auf ein Komplexes Produkt die Person, die das 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 Dauerglobalurkunde zusteht bzw. zustehen.**]]** Der Inhaber eines Komplexen Produkts ist in jeder Hinsicht von (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle und (iv) allen sonstigen Personen als diejenige Person zu behandeln, der dieses Komplexe Produkt zusteht und die zum Empfang der Leistungen aus den Rechten berechtigt ist, die durch das betreffende Komplexe Produkt verbrieft sind.

[*insert or delete one or more of the following definitions to the extent applicable for Complex Products admitted to trading on SeDeX Market in Italy*: Data di Scadenza	**[●]**
SeDeX Market	the Multilateral Trading Facility of securitised derivative financial instruments organised and managed by Borsa Italiana S.p.A.**]**
[*insert for Complex Products listed in Italy on MOT:* MOT Market	the regulated electronic bond market organised and managed by Borsa Italiana S.p.A.**]**

[References to "**AED**" are to United Arab Emirates dirham**][,] [**and**] [**references to "**ARS**" are to Argentine pesos**][,] [**and**] [**references to "**AUD**" are to Australian dollars**][,] [**and**] [**references to "**BMD**" are to Bermudian dollars**][,] [**and**] [**references to "**BRL**" are to Brazilian real**][,] [**and**] [**references to "**CAD**" are to Canadian dollars**][,] [**and**] [**references to "**CHF**" are to Swiss francs**][,] [**and**] [**references to "**CLP**" are to Chilean peso**][,] [**and**] [**references to "**CNH**" are to Chinese yuan renminbi**][,] [**and**] [**references to "**CNY**" are to Chinese yuan renminbi**][,] [**and**] [**references to "**COP**" are to Colombian peso**][,] [**and**] [**references to "**CZK**" are to Czech koruna**] [,] [**and**] [**references to "**DKK**" are to Danish krone**][,][**and**] [**references to "**EUR**" are to euro**][,] [**and**] [**references to "**GBP**" are to British pounds sterling**][,] [**and**] [**references to "**HKD**" are to Hong Kong dollars**][,] [**and**] [**references to "**HUF**" are to Hungarian forint**][,] [**and**] [**references to "**IDR**" are to Indonesian rupiah**][,] [**and**] [**references to "**ILS**" are to Israeli new shekel**][,] [**and**] [**references to "**INR**" are to Indian rupee**][,] [**and**] [**references to "**JPY**" are to Japanese yen**][,] [**and**] [**references to "**KRW**" are to South-Korean won**][,] [**and**] [**references to "**MXN**" are to Mexican peso**][,] [**and**] [**references to "**MYR**" are to Malaysian ringgit**][,] [**and**] [**references to "**NOK**" are to Norwegian kroner**][,] [**and**] [**references to "**NZD**" are to New Zealand dollar**][,] [**and**] [**references to "**PLN**" are to Polish zloty**][,] [**and**] [**references to "**RMB**" are to Chinese yuan renminbi**][,] [**and**] [**references to "**RON**" are to Romanian new lei**][,] [**and**] [**references to "**RUB**" are to Russian rouble**][,] [**and**] [**references to "**SGD**" are to Singapore dollars**][,] [**and**] [**references to "**SEK**" are to Swedish krona**][,] [**and**] [**references to "**THB**" are to Thai baht**][,] [**and**] [**references to "**TRY**" are to Turkish lira**][,] [**and**] [**references to "**TWD**" are to Taiwan dollars**][,] [**and**] [**references to "**USD**" are to United States dollars**][,] [**and**] [**references to "**ZAR**" are to South African Rand**] [**and **[*insert any other ISO Currency Code:* [[●]]]]**.

[einfügen *oder eine oder mehrere der folgenden Definitionen löschen, wie bei am SeDeX-Markt in Italien zum Handel zugelassenen Komplexen Produkten jeweils anwendbar*: Data di Scadenza	**[●]**
SeDeX-Markt	das von der Borsa Italiana S.p.A. organisierte und verwaltete Multilaterale Handelssystem für verbriefte derivative Finanzinstrumente**]**
[einfügen bei in Italien notierten Komplexen Produkten: MOT-Markt	der von der Borsa Italiana S.p.A. organisierte und verwaltete regulierte elektronische Markt für Anleihen.**]**

[Bezugnahmen auf "**AED**" gelten als Bezugnahmen auf den Vereinigte Arabische Emirate Dirham**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**ARS**" gelten als Bezugnahmen auf den Argentinischen Peso**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**AUD**" gelten als Bezugnahmen auf den Australischen Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**BMD**" gelten als Bezugnahmen auf den Bermuda Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**BRL**" gelten als Bezugnahmen auf den Brasilianischen Real**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**CAD**" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**CHF**" gelten als Bezugnahmen auf den Schweizer Franken**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**CNH**" gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**CNY**" gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**CLP**" gelten als Bezugnahmen auf den Chilenischen Peso**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**COP**" gelten als Bezugnahmen auf den Kolumbianischen Peso**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**CZK**" gelten als Bezugnahmen auf die Tschechische Krone**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**DKK**" gelten als Bezugnahmen auf die Dänische Krone**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**EUR**" gelten als Bezugnahmen auf den Euro**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**GBP**" gelten als Bezugnahmen auf das Britische Pfund Sterling**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**HKD**" gelten als Bezugnahmen auf den Hongkong-Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**HUF**" gelten als Bezugnahmen auf den Ungarischen Forint**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**ILS**" gelten als Bezugnahmen auf den Israelischen Neuen Schekel**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**IDR**" gelten als Bezugnahmen auf den Indonesischen Rupiah**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**INR**" gelten als Bezugnahmen auf die Indische Rupie**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**JPY**" gelten als Bezugnahmen auf den Japanischen Yen**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**KRW**" gelten als Bezugnahmen auf den Südkoreanischen Won**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**MXN**" gelten als Bezugnahmen auf den Mexikanischen Peso**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**MYR**" gelten als Bezugnahmen auf den Malaysischen Ringgit**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**NOK**" gelten als Bezugnahmen auf die Norwegische Krone**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**NZD**" gelten als Bezugnahmen auf den Neuseeländischen Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**PLN**" gelten als Bezugnahmen auf den Polnischen Zloty**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**RMB**" gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**RON**" gelten als Bezugnahmen auf den Rumänischen Neuen Lei**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**RUB**" gelten als Bezugnahmen auf den Russischen Rubel**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**SGD**" gelten als Bezugnahmen auf den Singapur-Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**SEK**" gelten als

Bezugnahmen auf die Schwedische Krone**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**THB**" gelten als Bezugnahmen auf den Thailändischen Baht**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**TRY**" gelten als Bezugnahmen auf die Türkische Lira**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**TWD**" gelten als Bezugnahmen auf den Taiwanesischen Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**USD**" gelten als Bezugnahmen auf den US-Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**ZAR**" gelten als Bezugnahmen auf den Südafrikanischen Rand**] [**und **[*anderen ISO Währungscode einfügen:* [[●]]]]**.

Section 1.2 Additional Definitions relating to the Underlying(s)

[*In the case of Commodity-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to Commodities

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings:* With respect to an Underlying that is a Commodity, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjustment Event	in respect of a Commodity, a Market Disruption Event**[,][**or**]** Change in Law**[,][**or**] [**Hedging Disruption or**] [,][**or**] [*insert, if applicable:* Administrator/Benchmark Event**][,][**or**][*insert, if applicable:* Increased Cost of Hedging**]**.
[*in case one or multiple Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation:* Administrator / Benchmark Event	means the Calculation Agent determines that (1) a Benchmark Modification or Cessation Event has occurred or will occur or (2) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer and/or the Calculation Agent or any other entity is/are not permitted under any current or future applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products or (3) if the Issuer from a commercial perspective cannot reasonably be expected to continue the use of the relevant Benchmark in connection with the Complex Products, either as a result of any applicable licensing restrictions or due to an increase in the cost of obtaining or maintaining any relevant licence (*inter alia*, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Complex Products and for any reason they cannot obtain such licence, such licence is not renewed or is revoked or the costs for obtaining or renewing such licence are materially increased).**]**

Ziffer 1.2 Zusätzliche Definitionen in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte

[*Bei Rohstoffbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Rohstoffe

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten:* In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Rohstoff handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Rohstoff eine Marktstörung**[,][**oder**]** eine Gesetzesänderung**[,] [**eine Hedging-Störung**[,][**oder**] [*Einfügen, falls anwendbar:* ein Administrator-/Benchmark-Ereignis**][,][**oder**] [*einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt:* Administrator / Benchmark Ereignis	bezeichnet die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass (1) ein Benchmark-Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder (2) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden oder (3) eine weitere Verwendung der jeweiligen Benchmark im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für die Emittentin nicht wirtschaftlich zumutbar ist, entweder aufgrund anwendbarer Lizenzbeschränkungen oder aufgrund einer Erhöhung der Kosten für die Erlangung oder Beibehaltung einer relevanten Lizenz (unter anderem falls die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person eine Lizenz besitzen müssen, um Komplexe Produkte zu begeben oder ihre Pflichten unter den Komplexen Produkte zu erfüllen, und aus

			irgendeinem Grund diese Lizenz nicht erlangen oder eine solche Lizenz nicht erneuert oder widerrufen wird oder die Kosten für die Erlangung oder die Erneuerung einer solchen Lizenz wesentlich erhöht werden).**]**
[Benchmark	means any figure or rate which is a benchmark (including those which are defined as benchmark in the EU BMR **[**or the UK BMR**]**) and where any amount payable or deliverable under the Complex Products, or the value of the Complex Products, is determined by reference in whole or in part to such figure or rate, all as determined by the Calculation Agent.**]**	**[**Benchmark	bezeichnet eine Zahl oder einen Satz, die bzw. der als Referenzwert (*Benchmark*) (einschliesslich solcher, die in der EU BMR **[**oder der UK BMR**]** als Referenzwert (*Benchmark*) definiert sind) gilt, und auf die bzw. auf den Bezug genommen wird, um einen unter den Komplexen Produkten zahlbaren oder lieferbaren Betrag oder den Wert des Komplexen Produkts ganz oder teilweise zu bestimmen, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.**]**
[Benchmark Modification or Cessation Event	means in respect of the Benchmark any one or more of the following events: (i) any material change in such Benchmark; (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such Benchmark; or (iii) a regulator or other official sector entity prohibits the use of such Benchmark.**]**	**[**Benchmark Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis	bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf eine Benchmark: (i) eine wesentliche Änderung der Benchmark, (ii) den dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgenden Wegfall oder die dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgende Einstellung der Bereitstellung der Benchmark, oder (iii) das Verbot der Verwendung der Benchmark durch eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige öffentliche Stelle.**]**
[EU BMR	means the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended from time to time.**]**	**[**EU BMR	bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011) in der jeweils geltenden Fassung.**]**
Change in Law	in respect of a Commodity, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation or Sanction (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation or Sanction (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that **[**(a)**]** it has become illegal for it **[**and/or the Hedging Entity**]** to hold, acquire or dispose of such Commodity**[**, or (b) (i) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position) or (ii) it **[**and/or the Hedging Entity**]** will be exposed to a materially increased cost of its hedging arrangements or materially increased regulatory capital requirements in respect of the Complex Products (including circumstances (1) requiring the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** to adversely modify any reserve, special deposit, funding arrangement or similar requirement imposed by or on the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]**, (2) that would adversely affect the amount or cost of regulatory capital that would have to be maintained in respect of such hedging arrangements by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]**, or (3) which	Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Rohstoff die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift oder Sanktion (einschliesslich u.a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift oder Sanktion durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) **[**(a)**]** ihr **[**oder der Hedging-Stelle**]** das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieses Rohstoffs rechtlich untersagt ist**[**, oder (b) (i) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u.a. auf-grund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nach-teiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin) oder (ii) sie **[**oder die Hedging-Stelle**]** in Bezug auf die Komplexen Produkte wesentlich höheren Kosten bei ihren Hedging-Vereinbarungen oder wesentlich höheren regulatorischen Kapitalanforderungen ausgesetzt ist (einschliesslich von Umständen, (1) aufgrund derer die Emittentin **[**oder die Hedging-Stelle**]** Rücklagen, Sondereinlagen oder eine Finanzierungsvereinbarung oder entsprechende durch die Emittentin **[**und/oder

subject the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** to any loss or additional taxation)**]**.

Commodity Business Day

[*in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange:*

in respect of a Commodity, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**]**

[*in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price is not a price announced or published by an Exchange:*

in respect of a Commodity, a day in respect of which the Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.**]**

[*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not a price announced or published by an Exchange:*

in respect of a Commodity (i) for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time, or (ii) for which the Commodity Reference Price is not a price announced or published by an Exchange, a day in respect of which the Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.**]**

[*if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers:*
Commodity

in respect of a Commodity **[*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which it is not:*** for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers**]** and on any day, the Commodity Reference Price for such day will be

die Hedging-Stelle**]** bzw. ihr auferlegten Anforderungen nachteilig abändern muss, (2) die negative Auswirkungen auf die Höhe oder die Kosten der regulatorischen Eigenmittelausstattung hätten, die im Hinblick auf die Hedging-Vereinbarungen aufrecht erhalten werden müssten, oder (3) welche zu Verlusten oder einer zusätzlichen Besteuerung der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** führen)**]**.

Rohstoff-Geschäftstag

[*bei einem Rohstoff, dessen Rohstoff-referenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:*

in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet einer Schliessung der Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**]**

[*bei einem Rohstoff, dessen Rohstoff-referenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:*

in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).**]**

[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, sowie eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenz-preis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:*

in Bezug auf einen Rohstoff, (i) dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, ein Tag, an dem die Börse zu ihren üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet dessen, dass die Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss schliesst, oder (ii) dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).**]**

[*wenn bei dem Rohstoff-referenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt:*

in Bezug auf einen Rohstoff **[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt:***, bei dessen

Reference Dealers	determined on the basis of quotations provided by Reference Dealers on such day of such day's Specified Price for such Commodity for delivery on the Delivery Date. If four quotations are provided as requested, the Commodity Reference Price for such day will be the arithmetic mean of the Specified Prices for such Commodity provided by each Reference Dealer, without regard to the Specified Prices having the highest and lowest values. If exactly three quotations are provided as requested, the Commodity Reference Price for such day will be the Specified Price provided by the relevant Reference Dealer that remains after disregarding the Specified Prices having the highest and lowest values. In either case, if more than one Specified Price has the same highest value or lowest value, then one such Specified Price shall be disregarded. If fewer than three quotations are provided, it will be deemed that the Commodity Reference Price for such day cannot be determined.**]**
[Delivery Date	in respect of a Commodity, if: (i) a date is, or a month and year are, specified in Section 1.1, that date or that month and year; (ii) a Nearby Month is specified in Section 1.1, the month of expiration of the relevant Futures Contract; or (iii) a method for the purpose of determining the Delivery Date is specified in Section 1.1, the date or the month and year determined pursuant to that method.**]**
Disappearance of Commodity Reference Price	in respect of a Commodity and a Commodity Reference Price, (i) the disappearance of, or of trading in, such Commodity, **[**or**]** (ii) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of such Commodity Reference Price, notwithstanding the availability of the Price Source or the status of trading in such Commodity **[**or the relevant Futures Contract, or (iii) the permanent discontinuation of trading in the relevant Futures Contract on the Exchange**]**.
[Exchange	in respect of a Commodity, (i) the exchange or principal trading market specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or principal trading market on which such Commodity **[**or relevant Futures Contract**]** is traded or quoted as the Calculation Agent

Rohstoffreferenzhändler	Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt**]** und an einem beliebigen Tag wird der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag auf der Grundlage von Preisen festgestellt, die an dem betreffenden Tag von Referenzhändlern als Festgelegter Preis dieses Tages für diesen Rohstoffs zur Lieferung an dem Lieferdatum gestellt werden. Werden vier Preise gemäss An-forderung gestellt, so ist der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag das arithmetische Mittel der Festgelegten Preise für den Rohstoff, die von den einzelnen Referenzhändlern gestellt wurden, wobei die Festgelegten Preise mit dem höchsten und niedrigsten Wert jeweils unberücksichtigt bleiben. Werden genau drei Preise gemäss Anforderung gestellt, so ist der Rohstoff-referenzpreis für diesen Tag der von dem massgeblichen Referenzhändler gestellte Festgelegte Preis, der nach dem Wegfall der Festgelegten Preise mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert übrig bleibt. In beiden Fällen gilt, dass wenn mehr als einer der Festgelegten Preise denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, jeweils einer dieser Festgelegten Preise unberücksichtigt bleibt. Werden weniger als drei Preise gestellt, so gilt, dass der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag nicht festgestellt werden kann.**]**
[Lieferdatum	ist bzw. sind in Bezug auf einen Rohstoff: (i) in Ziffer 1.1 ein Tag bzw. ein Monat und ein Jahr angegeben, so handelt es sich bei diesem Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum; (ii) in Ziffer 1.1 ein Nächstgelegener Monat angegeben, so ist der Monat, in dem der betreffende Terminkontrakt verfällt, das Lieferdatum; oder (iii) in Ziffer 1.1 eine Methode zur Bestimmung des Lieferdatums angegeben, so handelt es sich bei dem nach dieser Methode bestimmten Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum.**]**
Wegfall des Rohstoff-referenzpreises	in Bezug auf einen Rohstoff und einen Rohstoffreferenzpreis (i) der Wegfall dieses Rohstoffs oder des Handels in diesem Rohstoff, **[**oder**]** (ii) der Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit des Rohstoff-referenzpreises, unabhängig von der Verfügbarkeit der Preisquelle oder dem Stand des Handels in diesem Rohstoff **[**bzw. dem betreffenden Terminkontrakt oder (iii) die dauerhafte Einstellung des Handels im betreffenden Terminkontrakt an der Börse**]**.
[Börse	in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Börse oder der Haupthandelsmarkt, die bzw. der als solche(r) in Ziffer 1.1 angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiger Haupthandelsmarkt, an der bzw. dem dieser Rohstoff **[**bzw. der betreffende

may determine, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or principal trading market.]

[Futures Contract — in respect of a Commodity, the contract specified as such in Section 1.1, which, in respect of a Commodity Reference Price, is the contract for future delivery of a contract size in respect of the Delivery Date.]

[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds — the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer [and/or the Hedging Entity] in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.]

[*if applicable, insert:* Hedging Arrangements — any hedging arrangements entered into by the Issuer [and/or the Hedging Entity] at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of the Commodity, any options or futures on such Commodity and any associated foreign exchange transactions.]

[*if applicable, insert:* Hedging Disruption — in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer [and/or the Hedging Entity] is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]

[Hedging Entity — means Credit Suisse International or, if so notified to Holders in accordance with Section 9, any of its affiliates so specified in the notice as counterparty to the Issuer's hedging arrangements in respect of the Complex Products.]

[*insert, if applicable:* Increased Cost of Hedging — in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer [and/or the Hedging Entity] would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) 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

Terminkontrakt] gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede(r) übernehmende bzw. nachfolgende Börse oder Haupthandelsmarkt.]

[Terminkontrakt — in Bezug auf einen Rohstoff der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Kontrakt, der in Bezug auf einen Rohstoffreferenzpreis der Kontrakt für die zukünftige Lieferung eines Kontrakt-volumens zum Lieferdatum ist.]

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Erlöse — der Barbetrag, bei dem es sich um die von der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlöse handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.]

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Vereinbarungen — von der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u.a. des Kaufs und/oder Verkaufs des Rohstoffs und auf diesen Rohstoff bezogener Options- oder Terminkontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.]

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Störung — nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Ab-sicherung 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. Vermögens-werten zu realisieren, zu ver-einnahmen oder zu überweisen.]

[Hedging-Stelle — bezeichnet die Credit Suisse International oder bei entsprechender Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in der Mitteilung bezeichnet sind, als Gegenpartei der Absicherungs-vereinbarungen der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte.]

[*Einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Hedging-Kosten — nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich

	such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**		**[**hält**][**halten**]**, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event	in respect of an Commodity, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws, regulations or Sanctions and changes in the interpretation and/or enforcement of laws, regulations and Sanctions (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is not able to buy and/or sell such Commodity with or for a currency acceptable to the Calculation Agent **[**or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Commodity Reference Price on a day which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made,**]** and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Rechtsordnungs bezogenes Ereignis	in Bezug auf einen Rohstoff (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u.a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften oder Sanktionen sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften und Sanktionen (einschliesslich u.a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, diesen Rohstoff mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, **[**oder dass seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Rohstoffreferenzpreises in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag erfolgt, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen,**]** und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert der Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**
[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungs bezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.**]**
Market Disruption Event	in respect of a Commodity **[**or the relevant Futures Contract**]**, **[**(i)**]** the occurrence of a Price Source Disruption, Trading Disruption, Disappearance of Commodity Reference Price, Material Change in Formula, Material Change in Content or Tax Disruption, **[**or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event	Marktstörung	in Bezug auf einen Rohstoff **[**oder den betreffenden Terminkontrakt**]** **[**(i)**]** der Eintritt einer Preisquellenstörung, einer Handelsstörung, eines Wegfalls des Rohstoffreferenzpreises, einer Wesentlichen Änderung der Formel, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts oder einer Steuerstörung **[**oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in

Jurisdiction] [*If the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange:* [, in each case] without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event][*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not:* in the case of [each of clauses (i) and (ii) and]a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event].

Material Change in Content	in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of such Commodity [or relevant Futures Contract].
Material Change in Formula	in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the formula for or method of calculating the Commodity Reference Price.
[Nearby Month	when preceded by an ordinal adjective, means, in respect of a date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that ordinal adjective, so that: (i) "**First Nearby Month**" means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that date; (ii) "**Second Nearby Month**" means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that date; and, for example, (iii) "**Sixth Nearby Month**" means the month of expiration of the sixth Futures Contract to expire following that date.]
Price Source Disruption	[*if the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers:* in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source.]

Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird] [*Falls der Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:*, und zwar auch dann, wenn die Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat][*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, sowie eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:*, und zwar ([im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) und]bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird) ungeachtet dessen, ob die Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht].

Wesentliche Änderung des Inhalts	in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit dieses Rohstoffs [oder des betreffenden Terminkontrakts] nach dem Emissionstag/Zahlungstag.
Wesentliche Änderung der Formel	in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des Rohstoffreferenzpreises nach dem Emissionstag/Zahlungstag
[Nächstgelegener Monat	wenn vor dem Begriff ein Ordnungszahladjektiv steht, in Bezug auf einen Tag den Monat, in dem der durch das Ordnungszahladjektiv bestimmte Terminkontrakt verfällt, so dass: (i) "**Erster Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des ersten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, (ii) "**Zweiter Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des zweiten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, und beispielsweise (iii) "**Sechster Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des sechsten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt.]
Preisquellenstörung	[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler nicht zur Anwendung kommt:* in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle.]

[*if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers:*

in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source, (iii) the failure to obtain at least three quotations as requested from the Reference Dealers, or (iv) if a Price Materiality Percentage is specified in Section 1.1, **[**the Specified Price for the relevant Commodity Reference Price differs from the Specified Price determined in accordance with the Commodity Reference Price by such Price Materiality Percentage**].]**

[*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not:*

in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source, or (iii) if the Commodity Reference Price for such Commodity is Commodity Reference Dealers, (x) the failure to obtain at least three quotations as requested from the Reference Dealers, or (y) if a Price Materiality Percentage is specified in Section 1.1, **[**the Specified Price for the relevant Commodity Reference Price differs from the Specified Price determined in accordance with the Commodity Reference Price by such Price Materiality Percentage**].]**

[*in the case of Complex Products for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers:*
Reference Dealers

in respect of a Commodity **[*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not:*** for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers**]**, the four leading dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent.**]**

[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoff-referenzhändler zur Anwendung kommt:*

in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle, (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle, (iii) das Fehlen von mindestens drei Preisstellungen gemäss Anforderung von den Referenzhändlern oder (iv) (wenn in Ziffer 1.1 ein Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung angegeben ist) **[**bei Abweichen des Festgelegten Preises für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis von dem entsprechend dem Rohstoffreferenzpreis festgestellten Festgelegten Preis in Höhe dieses Prozentsatzes der Wesentlichen Preisabweichung**].]**

[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenz-händler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt:*

in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nicht-bekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle, (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle, oder (iii) (wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt) (x) das Fehlen von mindestens drei Preisstellungen gemäss Anforderung von den Referenzhändlern oder (y) (wenn in Ziffer 1.1 ein Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung angegeben ist) **[**das Abweichen des Festgelegten Preises für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis von dem entsprechend dem Rohstoffreferenzpreis festgestellten Festgelegten Preis in Höhe dieses Prozentsatzes der Wesentlichen Preisabweichung**].]**

[*bei Komplexen Produkten, bei denen in Bezug auf den Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenz-händler zur Anwendung*

in Bezug auf einen Rohstoff **[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoff-referenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoff-referenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt:***, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt,**]** die vier im betreffenden Markt

[Relevant Commodity Price	in respect of a Commodity and on any Commodity Business Day, the price of [such Commodity] [the relevant Futures Contract] [quoted on the Exchange] for such day, as determined by the Calculation Agent.]
Tax Disruption	in respect of a Commodity, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Commodity [or relevant Futures Contract] (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Commodity Reference Price on the day on which the Commodity Reference Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.
Trading Disruption	in respect of a Commodity, the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in such Commodity or [relevant Futures Contract or] any [other] futures contract or options contract relating to such Commodity (any such relevant Futures Contract or other contract, a "**Related Contract**") [on the Exchange]. For these purposes: (i) a suspension of the trading in such Commodity or any Related Contract on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if: (1) all trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, is suspended for the entire day; or (2) all trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, is suspended subsequent to the opening of trading on such day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, on such day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and (ii) a limitation of trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only

kommt: Referenzhändler	führenden Händler, die von der Berechnungsstelle ausgewählt werden.]
[Massgeblicher Rohstoffpreis	in Bezug auf einen Rohstoff und an einem Rohstoff-Geschäftstag der Preis [dieses Rohstoffs] [des betreffenden Terminkontrakts][, der an der Börse notiert wird]für diesen Tag, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.]
Steuerstörung	in Bezug auf einen Rohstoff die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Rohstoff [oder den betreffenden Terminkontrakt] (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Rohstoffreferenzpreises gegenüber dem Rohstoffreferenzpreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Rohstoffreferenzpreis ansonsten bestimmt würde.
Handelsstörung	in Bezug auf einen Rohstoff die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels mit diesem Rohstoff oder [dem betreffenden Terminkontrakt oder] einem [anderen] Termin- oder Optionskontrakt in Bezug auf diesen Rohstoff (jeder betreffende Terminkontrakt oder sonstige Kontrakt jeweils ein "**Abhängiger Kontrakt**") [an der Börse]. Hierbei gilt Folgendes: (i) eine Aussetzung des Handels mit diesem Rohstoff oder einem Abhängigen Kontrakt an einem Rohstoff-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn: (1) der gesamte Handel mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt für den gesamten Tag ausgesetzt wird; oder (2) der gesamte Handel mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt nach der Handelseröffnung an dem betreffenden Tag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor dem üblicherweise für diesen Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt vorgesehenen Handelsschluss an dem betreffenden Tag wieder aufgenommen wird und die Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wird; und (ii) eine Einschränkung des Handels mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt an einem Rohstoff-Geschäftstag gilt nur dann als

if [there are][the Exchange establishes] limits on the range within which the price of such Commodity or Related Contract, as applicable, may fluctuate and the closing or settlement price of such Commodity or Related Contract, as applicable, on such Commodity Business Day is at the upper or lower limit of that range.]

[UK BMR — the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018.]

[*in the case of FX-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to FX Rates

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings:* With respect to an Underlying that is an FX Rate, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

Additional Adjustment Event	in respect of an FX Rate, a Change in Law, Tax Disruption, Market Disruption Event[,][or] [Hedging Disruption][,][or] [*insert, if applicable:* Increased Cost of Hedging] [,][or][*insert, if applicable:* an Administrator / Benchmark Event].
[*in case one or multiple Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation:* Administrator / Benchmark Event	means the Calculation Agent determines that (1) a Benchmark Modification or Cessation Event has occurred or will occur or (2) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer and/or the Calculation Agent or any other entity is/are not permitted under any current or future applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products or (3) if the Issuer from a commercial perspective cannot reasonably be expected to continue the use of the relevant Benchmark in connection with the Complex Products, either as a result of any applicable licensing restrictions or due to an increase in the cost of obtaining or maintaining any relevant licence (*inter alia*, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Complex Products and for any reason they cannot obtain such licence, such

wesentlich, wenn [Preisspannen bestehen] [die Börse Preisspannen vorgibt], innerhalb derer sich der Preis dieses Rohstoffs bzw. Abhängigen Kontrakts bewegen darf, und der Schlusskurs oder der Abwicklungspreis dieses Rohstoffs bzw. Abhängigen Kontrakts an dem betreffenden Rohstoff-Geschäftstag am oberen oder am unteren Ende dieser Preisspanne liegt.]

[UK BMR — die EU-Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011), wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des nationalen Rechts im UK ist.]

[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Devisenkurse

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten:* In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Devisenkurs handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Devisenkurs eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung, eine Marktstörung[,][oder] eine [Hedging-Störung][,][oder] [*einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Hedging-Kosten] [,][oder][*Einfügen, falls anwendbar:* ein Administrator /Benchmark Ereignis].
[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt:* Administrator / Benchmark Ereignis	bezeichnet die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass (1) ein Benchmark-Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder (2) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden oder (3) eine weitere Verwendung der jeweiligen Benchmark im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für die Emittentin nicht wirtschaftlich zumutbar ist, entweder aufgrund anwendbarer Lizenzbeschränkungen oder aufgrund einer Erhöhung der Kosten für die Erlangung oder Beibehaltung einer relevanten Lizenz (unter anderem falls die Emittentin, die

	licence is not renewed or is revoked or the costs for obtaining or renewing such licence are materially increased).**]**		Berechnungsstelle oder eine andere Person eine Lizenz besitzen müssen, um Komplexe Produkte zu begeben oder ihre Pflichten unter den Komplexen Produkte zu erfüllen, und aus irgendeinem Grund diese Lizenz nicht erlangen oder eine solche Lizenz nicht erneuert oder widerrufen wird oder die Kosten für die Erlangung oder die Erneuerung einer solchen Lizenz wesentlich erhöht werden).**]**
Base Currency	means the currency so specified in Section 1.1.	Basiswährung	bezeichnet die in Ziffer 1.1 entsprechend angegebene Währung.
[Benchmark	means any figure or rate which is a benchmark (including those which are defined as benchmark in the EU BMR **[**or the UK BMR**]**) and where any amount payable or deliverable under the Complex Products, or the value of the Complex Products, is determined by reference in whole or in part to such figure or rate, all as determined by the Calculation Agent.**]**	**[**Benchmark	bezeichnet eine Zahl oder einen Satz, die bzw. der als Referenzwert (*Benchmark*) (einschliesslich solcher, die in der EU BMR **[**oder der UK BMR**]** als Referenzwert (*Benchmark*) definiert sind) gilt, und auf die bzw. auf den Bezug genommen wird, um einen unter den Komplexen Produkten zahlbaren oder lieferbaren Betrag oder den Wert des Komplexen Produkts ganz oder teilweise zu bestimmen, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.**]**
[Benchmark Modification or Cessation Event	means in respect of the Benchmark any one or more of the following events: (i) any material change in such Benchmark; (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such Benchmark; or (iii) a regulator or other official sector entity prohibits the use of such Benchmark.**]**	**[**Benchmark Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis	bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf eine Benchmark: (i) eine wesentliche Änderung der Benchmark, (ii) den dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgenden Wegfall oder die dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgende Einstellung der Bereitstellung der Benchmark, oder (iii) das Verbot der Verwendung der Benchmark durch eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige öffentliche Stelle.**]**
[*if Benchmark Obligation Default is a Market Disruption Event, insert:* Benchmark Obligation(s)	means the obligation(s) so specified in Section 1.1.	**[*falls Ausfall einer Benchmark-Verbindlichkeit eine Marktstörung ist, einfügen:*** Benchmark-Verbindlichkeit(en)	bezeichnet die in Ziffer 1.1 entsprechend angegebene(n) Verpflichtung(en).
Benchmark Obligation Default	means, with respect to any Benchmark Obligation, the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event (however described) including, but not limited to, (a) the failure of timely payment in full of any principal, interest or other amounts due (without giving effect to any applicable grace periods) in respect of such Benchmark Obligation, (b) a declared moratorium, standstill, waiver, deferral, Repudiation or rescheduling of any principal, interest or other amounts due in respect of such Benchmark Obligation, or (c) the amendment or modification of the terms and conditions of payment of any principal, interest or other amounts due in respect of such Benchmark Obligation without the consent of all holders of such Benchmark Obligation. The determination of the existence or occurrence of any default, event of default or other similar condition or event shall be made	Ausfall einer Benchmark-Verbindlichkeit	bezeichnet in Bezug auf eine Benchmark-Verbindlichkeit den Eintritt eines Ausfalls, eines Kündigungsgrunds oder eines sonstigen vergleichbaren Umstands oder Ereignisses (gleich welcher Art), einschliesslich u.a. (a) der nicht fristgerecht geleisteten Zahlung von fälligen Kapitalbeträgen, Zinsen oder sonstigen Beträgen in voller Höhe (ohne Berücksichtigung etwaiger geltender Nachfristen) auf diese Benchmark-Verbindlichkeit, (b) eines erklärten Moratoriums, eines Stillhaltezeitraums, eines Verzichts, einer Stundung, Nichtanerkennung oder Umschuldung von fälligen Kapitalbeträgen, Zinsen oder sonstigen Beträgen auf diese Benchmark-Verbindlichkeit oder (c) der Ergänzung oder Änderung der Zahlungsbedingungen für fällige Kapitalbeträge, Zinsen oder sonstige Beträge auf diese Benchmark-Verbindlichkeit ohne die Zustimmung sämtlicher Gläubiger dieser

without regard to any lack or alleged lack of authority or capacity of the relevant entity to issue or enter into such Benchmark Obligation.**]**

[EU BMR

means the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended from time to time.**]**

[*if Calculation Agent Determination is a Disruption Fallback, insert:* Calculation Agent Determination

means, in respect of an FX Rate and any relevant date, that such FX Rate for such date (or a method for determining such FX Rate) will be determined by the Calculation Agent in accordance with Section 15.1.**]**

Change in Law

means in respect of an FX Rate, on or after the **[**Issue Date/Payment Date**][**Trade Date**]** (i) due to the adoption of or any change in any applicable law (including, without limitation, any tax law), rule, regulation or order, any Sanctions, any regulatory or tax authority ruling, regulation or order, or any regulation, rule or procedure of any exchange (an "**Applicable Regulation**") or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation or Sanctions (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that **[**(a)**]** it has or will become illegal or contrary to any Applicable Regulation for it **[**and/or the Hedging Entity**]** to hold, acquire or dispose of any relevant currency relating to such Complex Products**[**, or (b) (i) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position) or (ii) it **[**and/or the Hedging Entity**]** will be exposed to a materially increased cost of its hedging arrangements or materially increased regulatory capital requirements in respect of the Complex Products (including circumstances (1) requiring the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** to adversely modify any reserve, special deposit, funding arrangement or similar requirement imposed by or on the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]**, (2) that would adversely affect the amount or cost of regulatory capital that would have to be maintained in respect of such hedging arrangements by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]**, or (3) which subject the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** to any loss or additional taxation)**]** **[**or any requirements in relation to reserves,

Benchmark-Verbindlichkeit. Die Feststellung, ob ein Ausfall, ein Kündigungsgrund oder ein sonstiger vergleichbarer Umstand bzw. ein sonstiges vergleichbares Ereignis vorliegt bzw. eingetreten ist, ist ungeachtet einer fehlenden oder angeblich fehlenden Befugnis oder Fähigkeit der jeweiligen Stelle zu treffen, eine solche Benchmark-Verbindlichkeit zu begeben bzw. einzugehen.**]**

[EU BMR

bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011) in der jeweils geltenden Fassung.**]**

[*falls Feststellung der Berechnungsstelle eine Ersatzregelung ist, einfügen:* Feststellung der Berechnungsstelle

bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs und einen massgeblichen Tag, dass der Devisenkurs für diesen Tag (oder eine Methode zur Feststellung dieses Dividendenkurses) durch die Berechnungsstelle gemäss Ziffer 15.1 festgestellt wird.**]**

Gesetzes-änderung

bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs die an oder nach dem **[**Emissionstag/Zahlungstag**][**Abschlusstag**]** von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung anwendbarer Gesetze (einschliesslich u.a. steuerrechtlicher Bestimmungen), Rechtsnormen, Vorschriften oder Beschlüsse, Sanktionen, Entscheidungen, Vorschriften oder Beschlüsse einer Aufsichts- oder Steuerbehörde oder Vorschriften, Regeln oder Verfahren einer Börse (eine „**Anwendbare Vorschrift**") oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung anwendbarer Gesetze ,Vorschriften oder Sanktionen durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) **[**(a)**]** ihr **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung einer auf diese Komplexen Produkte bezogenen massgeblichen Währung rechtlich untersagt ist oder sein wird oder sie **[**oder die Hedging-Stelle**]** hierdurch gegen eine Anwendbare Vorschrift verstösst oder verstossen wird**[**, oder (b) (i) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u.a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin) oder (ii) sie **[**oder die Hedging-Stelle**]** in Bezug auf die Komplexen Produkte wesentlich höheren Kosten bei ihren Hedging-Vereinbarungen oder wesentlich höheren regulatorischen Kapitalanforderungen ausgesetzt ist (einschliesslich von Umständen, (1) aufgrund derer die Emittentin **[**oder die Hedging-Stelle**]** Rücklagen, Sondereinlagen oder eine Finanzierungsvereinbarung oder

	special deposits, insurance assessments or other requirements**]**.		entsprechende durch die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** bzw. ihr auferlegten Anforderungen nachteilig abändern muss, (2) die negative Auswirkungen auf die Höhe oder die Kosten der regulatorischen Eigenmittelausstattung hätten, die im Hinblick auf die Hedging-Vereinbarungen aufrecht erhalten werden müssten, oder (3) welche zu Verlusten oder einer zusätzlichen Besteuerung der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** führen)**]** **[**oder aufgrund von Vorgaben in Bezug auf Rücklagen, Sondereinlagen, Versicherungsbewertungen oder sonstigen Vorgaben**]**.
[*insert, where a Derived Exchange Rate is applicable:* Cross Currency	means **[**the**][**each**]** currency so specified in Section 1.1**]**	**[*einfügen, falls ein Hergeleiteter Wechselkurs Anwendung findet:*** Cross-Währung	bezeichnet **[**die**][**jede**]** in Ziffer 1.1 entsprechend angegebene Währung.**]**
Currency Price	means **[**each**]** **[**the**]** **[**Base Currency/Cross Currency Price**][**,**][**and the**][**Base Currency/Reference Currency Price**][**,**][**and the**][**Cross Currency/Base Currency Price**][**,**][**and the**][**Cross Currency/Reference Currency Price**][**,**][**and the**][** Reference Currency/Cross Currency Price**]** specified in Section 1.1.	Währungspreis	bezeichnet **[**jeden**]** **[**den**]** **[**Preis der Basiswährung zur Cross-Währung**][**,**][**und den**][**Preis der Basiswährung zur Referenzwährung**][**,**][**und den**][**Preis der Cross-Währung zur Basiswährung**][**,**][**und den**][**Preis der Cross-Währung zur Referenzwährung**][**,**][**und den**][** Preis der Referenzwährung zur Cross-Währung**]**, der in Ziffer 1.1 angegeben ist.
[*if Currency-Reference Dealers is a Disruption Fallback, insert:* Currency-Reference Dealers	means, in respect of an FX Rate and any relevant date, that the Calculation Agent will request each of the Reference Dealers to provide a quotation of its rate at which it will buy **[**a unit**][*insert amount:* [●]** units**]** of the Base Currency in units of the Reference Currency at the applicable Valuation Time on such date. If, for any such rate, at least two quotations are provided, the relevant rate will be the arithmetic mean of the quotations. If fewer than two quotations are provided for any such rate, the relevant rate will be the arithmetic mean of the relevant rates quoted by major banks in the relevant market, selected by the Calculation Agent at or around the applicable Valuation Time on such relevant date.**]**	**[*falls Währungsreferenzhändler eine Ersatzregelung ist, einfügen:*** Währungsreferenzhändler	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs und einen massgeblichen Tag, dass die Berechnungsstelle von jedem der Referenzhändler eine Quotierung seines Satzes einholen wird, zu dem er **[**eine Einheit**][[*Betrag einfügen:* [●]** Einheiten**]** der Basiswährung in Einheiten der Referenzwährung zum massgeblichen Bewertungszeitpunkt an diesem Tag erwerben würde. Falls für einen solchen Satz mindestens zwei Quotierungen gestellt werden, ist der massgebliche Satz das arithmetische Mittel dieser Quotierungen. Werden weniger als zwei Quotierungen für einen solchen Satz gestellt, ist der massgebliche Satz das arithmetische Mittel der von Grossbanken im jeweiligen Markt gestellten massgeblichen Sätze, die von der Berechnungsstelle an oder um den massgeblichen Bewertungszeitpunkt an diesem massgeblichen Tag ausgewählt werden.**]**
Disruption Fallback	means, in respect of an FX Rate, (a) Calculation Agent Determination, (b) Currency-Reference Dealers, (c) Fallback Reference Price, and/or (d) Postponement. The applicable Disruption Fallback in respect of an FX Rate shall be as specified in Section 1.1., and if two or more Disruption Fallbacks are specified (i) such Disruption Fallbacks shall apply in the order specified in Section 1.1, such that if the Calculation Agent determines that such FX Rate cannot be determined by applying one Disruption Fallback, then the next Disruption Fallback specified shall apply, or (ii) the Calculation	Ersatzregelung	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs (a) Feststellung der Berechnungsstelle, (b) Währungsreferenzhändler, (c) Ersatz-Referenzpreis, und/oder (d) Verschiebung. Die in Bezug auf einen Devisenkurs anwendbare Ersatzregelung ist wie in Ziffer 1.1 festgelegt; sind zwei oder mehr Ersatzregelungen angegeben, (i) so finden diese Ersatzregelungen in der in Ziffer 1.1 angegebenen Reihenfolge Anwendung, wobei im Falle, dass die Berechnungsstelle feststellt, dass der Devisenkurs nicht durch die Anwendung einer Ersatzregelung festgestellt werden kann, die jeweils nächste angegebene

	Agent may apply such Disruption Fallbacks concurrently, depending on whether the provision under (i) or (ii) has been specified in the applicable Terms and Conditions.		Ersatzregelung Anwendung findet, oder (ii) die Berechnungsstelle kann diese Ersatzregelungen gleichzeitig anwenden, wobei dies davon abhängig ist, ob die Regelung unter (i) oder (ii) in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist.
[*if Dual Exchange Rate is a Market Disruption Event, insert:* Dual Exchange Rate	means, in respect of an FX Rate, where the currency exchange rate for such FX Rate is split into dual or multiple currency exchange rates.**]**	**[*falls Doppelwechselkurs eine Marktstörung ist, einfügen:*** Doppel-wechselkurs	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs die Aufspaltung des Wechselkurses für diesen Devisenkurs in zwei oder mehr Wechselkurse.**]**
[*insert, if applicable:* Event Currency	means each currency so specified in Section 1.1.**]**	**[*einfügen, falls anwendbar:*** Ereigniswährung	bezeichnet jede in Ziffer 1.1 entsprechend angegebene Währung.**]**
[*insert, if applicable:* Event Currency Jurisdiction	means, in respect of an Event Currency, the country for which the Event Currency is the lawful currency.**]**	**[*einfügen, falls anwendbar:*** Rechtsordnung der Ereigniswährung	bezeichnet in Bezug auf eine Ereigniswährung das Land, in dem die Ereigniswährung die gesetzliche Währung ist.**]**
[*if Fallback Reference Price is a Disruption Fallback, insert:* Fallback Reference Price	means, in respect of an FX Rate, that such FX Rate for the relevant date will be the currency exchange rate determined by reference to the alternative price source(s) specified in Section 1.1 for such FX Rate, applied in the order specified in Section 1.1.**]**	**[*falls Ersatz-Referenzpreis eine Ersatzregelung ist, einfügen:*** Ersatz-Referenzpreis	bedeutet in Bezug auf einen Devisenkurs, dass dieser Devisenkurs für den massgeblichen Tag der unter Bezugnahme auf die in Ziffer 1.1 angegebene(n) alternative(n) Preisquelle(n) für diesen Devisenkurs festgestellte Wechselkurs ist, und zwar in der in Ziffer 1.1 angegebenen Reihenfolge.**]**
FX Business Day	means, in respect of an FX Rate, a day on which **[**commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange in accordance with the practice of the foreign exchange market) in each of the Specified Financial Centre(s) for such FX Rate, and to the extent that the Reference Currency**[**,**][**or**]** the Base Currency **[**or the Cross Currency**]** is the euro, a TARGET Business Day**] [**such FX Rate can, in the determination of the Calculation Agent, be determined**]**. **[**In case any relevant date, on which an FX Rate is to be determined, falls on a day that is not an FX Business Day, as the case may be, the relevant date shall be adjusted in accordance with the FX Business Day Convention.**]**	Devisen-Geschäftstag	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs einen Tag, an dem **[**Geschäftsbanken an jedem der Festgelegten Finanzzentren für diesen Devisenkurs für den Geschäftsverkehr geöffnet sind (einschliesslich des Handels mit Devisen gemäss der Praxis der Devisenmärkte), und soweit die Referenzwährung**[**,**][**oder**]** die Basiswährung **[**oder die Cross-Währung**]** Euro ist, einen TARGET-Geschäftstag**] [**, an dem dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle festgestellt werden kann**]**. **[**Fällt ein massgeblicher Tag, an dem ein Devisenkurs festzustellen ist, auf einen Tag, der kein Devisen-Geschäftstag ist, so wird der massgebliche Tag gegebenenfalls gemäss der Devisen-Geschäftstag-Konvention angepasst.**]**
[FX Business Day Convention	means the convention for adjusting any relevant date if it would otherwise fall on a day that is not an FX Business Day, as specified in Section 1.1 of the Terms and Conditions.**]**	**[**Devisen-Geschäftstag-Konvention	bezeichnet die Konvention für die Anpassung eines massgeblichen Tags, wenn dieser ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Devisen-Geschäftstag gemäss Ziffer 1.1 der Emissionsbedingungen ist.**]**
FX Calculation	means any calculation or determination of any conversion, exchange, payment, purchase or sale of one currency into or for another currency by reference to an FX Rate.	Devisen-berechnung	bezeichnet jede Berechnung oder Feststellung eines Tauschs, einer Umrechnung, Zahlung, eines Kaufs oder Verkaufs einer Währung in eine oder für eine andere Währung unter Bezugnahme auf einen Devisenkurs.

FX Page	means, in respect of a Currency Price, the page of the relevant screen provider or other price source as specified in Section 1.1 or any successor page or price source on which the Calculation Agent determines that such Currency Price is displayed or otherwise derived.	Devisenseite	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs die Seite des massgeblichen Bildschirmdienstes oder einer anderen Preisquelle, die in Ziffer 1.1 bezeichnet ist, oder eine Nachfolgeseite oder Preisquelle, auf welcher dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle angezeigt oder anderweitig abgeleitet wird.
FX Rate	means, **[**the**][**each**]** **[**Base Currency/Reference Currency Price**][**and**][**Derived Exchange Rate**]** as specified in Section 1.1. **[*if FX Rate is a Derived Exchange Rate, insert:*** The term FX Rate shall be deemed to include each Currency Price that is required to determine the **[**relevant**]** Derived Exchange Rate.**]**	Devisenkurs	bezeichnet **[**den**][**jeden**]** in Ziffer 1.1 angegebenen **[**Preis der Basiswährung zur Referenzwährung**][**und**][**Hergeleiteten Wechselkurs**]**. **[*falls der Devisenkurs ein Hergeleiteter Wechselkurs ist, einfügen:*** Der Begriff Devisenkurs ist so auszulegen, dass er jeden Währungspreis umfasst, der zur Feststellung **[**des**][**betreffenden**]** Hergeleiteten Wechselkurses erforderlich ist.**]**
[*if General Inconvertibility is a Market Disruption Event, insert:* General Inconvertibility	means the occurrence of any event that generally makes it impossible to convert the Event Currency into the Non-Event Currency in the Event Currency Jurisdiction through customary legal channels.**]**	**[*falls Allgemeine Nichtkonvertierbarkeit eine Marktstörung ist, einfügen:*** Allgemeine Nicht-konvertierbarkeit	bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, durch das es grundsätzlich unmöglich wird, eine Ereigniswährung in üblicher, gesetzlich zulässiger Weise in die Nicht-Ereigniswährung in der Rechtsordnung der Ereigniswährung zu tauschen.**]**
[*if General Non-Transferability is a Market Disruption Event, insert:* General Non-Transferability	means the occurrence of any event that generally makes it impossible to deliver (a) the Non-Event Currency from accounts inside the Event Currency Jurisdiction to accounts outside the Event Currency Jurisdiction, or (b) the Event Currency between accounts inside the Event Currency Jurisdiction or to a party that is a non-resident of the Event Currency Jurisdiction.**]**	**[*falls Allgemeine Nichtübertragbarkeit eine Marktstörung ist, einfügen:*** Allgemeine Nicht-übertragbarkeit	bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, durch das es grundsätzlich unmöglich wird, (a) auf die Nicht-Ereigniswährung lautende Überweisungen von Konten innerhalb der Rechtsordnung der Ereigniswährung auf Konten ausserhalb der Rechtsordnung der Ereigniswährung oder (b) auf die Ereigniswährung lautende Überweisungen zwischen Konten innerhalb der Rechtsordnung der Ereigniswährung oder an eine nicht in der Rechtsordnung der Ereigniswährung ansässige Partei durchzuführen.**]**
[*insert, if applicable:* Governmental Authority	means any de facto or de jure government (or any agency, instrumentality, ministry or department thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of the Event Currency Jurisdiction.**]**	**[*einfügen, falls anwendbar:*** Staatliche Stellen	bezeichnet alle de facto oder de jure bestehenden staatlichen Stellen (einschliesslich der zugehörigen Dienststellen, Organe, Ministerien oder Referate), Justiz-, Verwaltungs- oder sonstigen staatlichen Stellen oder alle sonstigen (privatrechtlichen oder öffentlich-rechtlichen) Rechtsträger (einschliesslich der Zentralbank), die mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte der Rechtsordnung der Ereigniswährung betraut sind.**]**
[*if Governmental Authority Default is a Market Disruption Event, insert:* Governmental Authority Default	means, with respect to any security or indebtedness for borrowed money of, or guaranteed by, any Governmental Authority, the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event (however described) including, but not limited to, (a) the failure of timely payment in full of any principal, interest or other amounts due (without giving effect to any applicable grace periods) in respect of any such security, indebtedness for borrowed money or guarantee, (b) a declared moratorium, standstill, waiver, deferral, Repudiation or rescheduling of any principal, interest or other amounts due in respect of any such	**[*falls Ausfall Staatlicher Stellen eine Marktstörung ist, einfügen:*** Ausfall Staatlicher Stellen	bezeichnet in Bezug auf Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien, die durch Staatliche Stellen begeben, eingegangen bzw. gestellt wurden, den Eintritt eines Ausfalls, Kündigungsgrunds oder sonstigen vergleichbaren Umstands oder Ereignisses (gleich welcher Art), einschliesslich u.a. (a) der nicht fristgerecht geleisteten Zahlung von fälligen Kapitalbeträgen, Zinsen oder sonstigen Beträgen in voller Höhe (ohne Berücksichtigung etwaiger geltender Nachfristen) auf solche Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien, (b) eines erklärten Moratoriums, eines Stillhaltezeitraums, eines Verzichts, einer

	security, indebtedness for borrowed money or guarantee, or (c) the amendment or modification of the terms and conditions of payment of any principal, interest or other amounts due in respect of any such security, indebtedness for borrowed money or guarantee without the consent of all holders of such obligation. The determination of the existence or occurrence of any default, event of default or other similar condition or event shall be made without regard to any lack or alleged lack of authority or capacity of such Governmental Authority to issue or enter into such security, indebtedness for borrowed money or guarantee.]		Stundung, Nichtanerkennung oder Umschuldung von fälligen Kapitalbeträgen, Zinsen oder sonstigen Beträgen auf solche Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien oder (c) der Ergänzung oder Änderung der Zahlungsbedingungen für fällige Kapitalbeträge, Zinsen oder sonstige Beträge auf solche Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien ohne die Zustimmung sämtlicher Gläubiger einer solchen Verbindlichkeit. Die Feststellung, ob ein Ausfall, ein Kündigungsgrund oder ein sonstiger vergleichbarer Umstand bzw. ein sonstiges vergleichbares Ereignis vorliegt bzw. eingetreten ist, ist ungeachtet einer fehlenden oder angeblich fehlenden Befugnis oder Fähigkeit dieser Staatlichen Stellen zu treffen, Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien zu begeben, einzugehen bzw. zu stellen.]
[***if applicable, insert:*** Hedge Proceeds	means the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer [and/or the Hedging Entity] in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.]	[***falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Erlöse	bezeichnet den Barbetrag, bei dem es sich um die von der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlöse handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.]
[***if applicable, insert:*** Hedging Arrangements	means any hedging arrangements entered into by the Issuer [and/or the Hedging Entity] at any time with respect to the Complex Products, including without limitation the purchase and/or sale of any relevant currency and any associated foreign exchange transactions.]	[***falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Vereinbarungen	bezeichnet von der Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen in Bezug auf die Komplexen Produkte, einschliesslich u.a. des Kaufs und/oder Verkaufs massgeblicher Währungen und damit verbundener Devisentransaktionen.]
[***if applicable, insert:*** Hedging Disruption	means that in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer [and/or the Hedging Entity] is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the currency rate risk of the Issuer entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]	[***falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Störung	bedeutet, dass nach Auffassung der Berechnungsstelle die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage ist, (a) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie für erforderlich [hält][halten], um das Währungsrisiko der Emittentin aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten abzusichern, oder (b) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.]
[Hedging Entity	means Credit Suisse International or, if so notified to Holders in accordance with Section 9 of the Terms and Conditions, any of its affiliates so specified in the notice as counterparty to the Issuer's hedging arrangements in respect of the Complex Products.]	[Hedging-Stelle	bezeichnet die Credit Suisse International oder bei entsprechender Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in der Mitteilung bezeichnet sind, als Gegenpartei der Absicherungsvereinbarungen der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte.]
[***if Illiquidity is a Market Disruption Event, insert:*** Illiquidity	means, in respect of an FX Rate, it becomes impossible to obtain a firm quote of such FX Rate for the Minimum Amount (either in one transaction or a commercially reasonable number of transactions that, when taken together, total the Minimum Amount) on the relevant Rate Calculation Date (or, if	[***falls Illiquidität eine Marktstörung***	bedeutet in Bezug auf einen Devisenkurs, dass es unmöglich wird, einen festen Preis für diesen Devisenkurs in Bezug auf den Mindestbetrag (in einer einzigen Transaktion oder in einer wirtschaftlich sinnvollen Anzahl von Transaktionen, die zusammengenommen den Mindestbetrag ergeben) an dem

different, the day on which rates for that Rate Calculation Date would, in the ordinary course, be published or announced by the relevant price source) **[*if an Illiquidity Valuation Date is specified in Section 1.1, insert:*** or by the **Illiquidity Valuation Date** specified for such purpose in Section 1.1. If an Illiquidity occurs on such date, then the Illiquidity Valuation Date will be deemed to be the relevant Rate Calculation Date for the Complex Product.**]]**

[*insert, if applicable:* Increased Cost of Hedging

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the **[**Issue Date/Payment Date**][**Trade Date**]**) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**

[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event

in respect of an FX Rate and any relevant currency, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws, regulations or Sanctions and changes in the interpretation and/or enforcement of laws, regulations and Sanctions (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is not able to buy and/or sell any relevant currency or such FX Rate, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**

ist, einfügen: Illiquidität

massgeblichen Kursberechnungstag (oder, falls abweichend, an dem Tag, an dem die Kurse für den betreffenden Kursberechnungstag üblicherweise von der massgeblichen Preisquelle veröffentlicht oder bekannt gegeben würden) **[**einzuholen**]** **[*falls ein Illiquiditätsbewertungstag in Ziffer 1.1 angegeben ist, einfügen:*** oder bis zu dem in Ziffer 1.1 entsprechend angegebenen Illiquiditätsbewertungstag einzuholen. Bei Eintritt einer Illiquidität an diesem Tag gilt der Illiquiditätsbewertungstag als der massgebliche Kursberechnungstag für das Komplexe Produkt**].]**

[*Einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Hedging-Kosten

nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** (im Vergleich zu den an dem **[**Emissionstag/Zahlungstag**][**Abschlusstag**]** herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**

[*Einfügen, falls anwendbar:* Rechtsordnungsbezogenes Ereignis

in Bezug auf einen Devisenkurs und jede massgebliche Währung (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u.a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften oder von Sanktionen sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften und Sanktionen (einschliesslich u.a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, eine massgebliche Währung oder einen solchen Devisenkurs zu kaufen und/oder zu verkaufen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert der

			Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**
[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event Jurisdiction	the jurisdiction(s) or country(ies) relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	die Rechtsordnung(en) oder das Land (bzw. die Länder), das (bzw. die) für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist (bzw. sind), wie jeweils von der Emittentin bestimmt.**]**
Market Disruption Event	means, in respect of an FX Rate, the occurrence of any of **[**(a)**][**Benchmark Obligation Default**][,][**(b)**][**Dual Exchange Rate**][,][**(c)**][**General Inconvertibility**][,][**(d)**][**General Non-Transferability**][,][**(e)**][**Governmental Authority Default**][,][**(f)**][**Illiquidity**][,][**(g)**][**Material Change In Circumstances**][,][**(h)**][**Nationalisation**][,][**(i) Price Materiality**][,][**(j)**][**Price Source Disruption**][,][**(k)**][**Specific Inconvertibility**][,][**or (l)**][**Specific Non-Transferability**].	Marktstörung	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs den Eintritt eines der folgenden Ereignisse **[**(a)**][**Ausfall einer Benchmark-Verbindlichkeit**][,][**(b)**][**Doppelwechselkurs**][,][**(c)**][**Allgemeine Nichtkonvertierbarkeit**][,][**(d)**][**Allgemeine Nichtübertragbarkeit**][,][**(e)**][**Ausfall Staatlicher Stellen**][,][**(f)**][**Illiquidität**][,][**(g)**][**Wesentliche Änderung der Verhältnisse**][,][**(h)**][**Verstaatlichung**][,][**(i)**] **[**Wesentliche Preisabweichung**][,][**(j)**][**Preisquellenstörung**][,][**(k)**][**Spezifische Nichtkonvertierbarkeit**][,][**oder (l)**][**Spezifische Nichtübertragbarkeit**].
[*if Material Change in Circumstance is a Market Disruption Event, insert:* Material Change in Circumstance	means the occurrence of any event (other than those events specified as Market Disruption Events in this Section 1.2) in the Event Currency Jurisdiction beyond the control of the Issuer which makes it impossible (a) for the Issuer to fulfil its obligations under the Complex Products, and (b) generally to fulfil obligations similar to the Issuer's obligations under the Complex Products.**]**	**[*falls Wesentliche Änderung der Verhältnisse eine Marktstörung ist, einfügen:*** Wesentliche Änderung der Verhältnisse	bezeichnet den Eintritt eines ausserhalb des Einflussbereiches der Emittentin liegenden Ereignisses (mit Ausnahme der in dieser Ziffer 1.2 als Marktstörung aufgeführten Ereignisse) in der Rechtsordnung der Ereigniswährung, durch das es (a) für die Emittentin unmöglich wird, ihre Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten zu erfüllen und (b) grundsätzlich unmöglich wird, ähnliche Verpflichtungen wie die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten zu erfüllen.**]**
[*insert, if applicable:* Maximum Days of Disruption	means **[**five**][●]** FX Business Days.**]**	**[*einfügen, falls anwendbar:*** Höchstzahl von Störungstagen	bezeichnet **[**fünf**][●]** Devisen-Geschäftstage.**]**
[*insert, if applicable:* Minimum Amount	means the amount so specified in Section 1.1.**]**	**[*einfügen, falls anwendbar:*** Mindestbetrag	bezeichnet den in Ziffer 1.1 entsprechend angegebenen Betrag.**]**
[*if Nationalisation is a Market Disruption Event, insert:* Nationalisation	means any expropriation, confiscation, requisition, nationalisation or other action by any Governmental Authority which deprives the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** of all or substantially all of its assets in the Event Currency Jurisdiction.**]**	**[*falls Verstaatlichung eine Marktstörung ist, einfügen:*** Verstaatlichung	bezeichnet eine Enteignung, Konfiszierung, Einziehung, Verstaatlichung oder eine sonstige Massnahme einer Staatlichen Stelle, infolge der der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** in der Rechtsordnung der Ereigniswährung ihr gesamtes Vermögen oder ein wesentlicher Teil davon entzogen wird.**]**
[*insert, if applicable:* Non-Event Currency	means **[**the currency for any FX Rate that is not the Event Currency**][**the currency so specified in Section 1.1**].]**	**[*einfügen, falls anwendbar:*** Nicht-Ereigniswährung	bezeichnet **[**die Währung für einen Devisenkurs, die nicht die Ereigniswährung ist**][**die in Ziffer 1.1 entsprechend angegebene Währung**].]**

[*if Postponement is a Disruption Fallback, insert:* Postponement

means, in respect of a relevant date, on which an FX Rate is to be determined (the "**Relevant Date**"), if a Market Disruption Event has occurred or is occurring on the original date on which the Relevant Date is scheduled to fall (or, if the original date on which the Relevant Date is scheduled to fall is adjusted on account of such original date not being an FX Business Day, on such adjusted date), then:

[*if Complex Products are linked to a single FX Rate, insert:* the Relevant Date shall be the first succeeding FX Business Day on which no Market Disruption Event has occurred or is occurring, unless the Calculation Agent determines that a Market Disruption Event has occurred or is occurring on each of the consecutive FX Business Days equal in number to the Maximum Days of Disruption immediately following the original date (or adjusted date) in respect of the Relevant Date. In that case (i) that last consecutive FX Business Day shall be deemed to be the Relevant Date (notwithstanding the fact that a Market Disruption Event has occurred or is occurring on such date), and (ii) the next applicable Disruption Fallback shall apply. **[**In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable and any day of performance of a physical delivery under the Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.**]]**

[*if Complex Products are linked to a basket of FX Rates or multiple FX Rates without a basket feature, insert:* the Relevant Date for each FX Rate not affected by the occurrence of a Market Disruption Event shall be the original date on which the Relevant Date is scheduled to fall (or, if the original date on which the Relevant Date is scheduled to fall is adjusted on account of such original date not being an FX Business Day, on such adjusted date), and the Relevant Date for each FX Rate affected (each, an "**Affected FX Rate**") by the occurrence of a Market Disruption Event shall be the first succeeding FX Business Day on which no Market Disruption Event has occurred or is occurring in respect of such Affected FX Rate, unless the Calculation Agent determines that a Market Disruption Event has occurred or is occurring on each of the consecutive FX Business Days equal in number to the Maximum Days of Disruption immediately following the original date (or adjusted date) in respect of the Relevant Date for such Affected FX Rate. In that case, for each Affected FX Rate (i) that last consecutive FX Business Day shall be deemed to be the Relevant Date for such Affected FX Rate (notwithstanding the fact

[*falls Verschiebung eine Ersatzregelung ist, einfügen:* Verschiebung

bedeutet in Bezug auf einen massgeblichen Tag, an dem ein Devisenkurs festzustellen ist (der "**Massgebliche Tag**"), dass falls an dem ursprünglichen Tag, auf den der Massgebliche Tag planmässig fällt, (oder, falls der ursprüngliche Tag, auf den der Massgebliche Tag planmässig fällt, deshalb angepasst wird, weil dieser ursprüngliche Tag kein Devisen-Geschäftstag ist, an diesem angepassten Tag) eine Marktstörung eingetreten ist oder eintritt, so:

[*wenn Komplexe Produkte an einen einzelnen Devisenkurs gekoppelt sind, einfügen:* ist der Massgebliche Tag der nächstfolgende Devisen-Geschäftstag, an dem keine Marktstörung eingetreten ist oder eintritt, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass an jedem der aufeinanderfolgenden Devisen-Geschäftstage, deren Anzahl der Höchstzahl von Störungstagen entspricht, die unmittelbar auf den ursprünglichen Tag (oder angepassten Tag) in Bezug auf den Massgeblichen Tag folgen, eine Marktstörung eingetreten ist oder eintritt. In diesem Fall (i) gilt dieser letzte aufeinanderfolgende Devisen-Geschäftstag als Massgeblicher Tag (ungeachtet dessen, dass an diesem Tag eine Marktstörung eingetreten ist oder eintritt) und (ii) findet die als nächstes anwendbare Ersatzregelung Anwendung. **[**Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung und den Leistungstag in Bezug auf eine physische Lieferung unter dem Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.**]]**

[*wenn Komplexe Produkte an einen Korb von Devisenkursen oder mehrere Devisenkurse ohne Korbstruktur gekoppelt sind, einfügen:* ist der Massgebliche Tag für jeden Devisenkurs, der nicht vom Eintritt einer Marktstörung betroffen ist, der ursprüngliche Tag, auf den der Massgebliche Tag planmässig fällt (oder, falls der ursprüngliche Tag, auf den der Massgebliche Tag planmässig fällt, deshalb angepasst wird, weil dieser ursprüngliche Tag kein Devisen-Geschäftstag ist, dieser angepasste Tag), und der Massgebliche Tag für jeden vom Eintritt einer Marktstörung betroffenen Devisenkurs (jeweils ein "**Betroffener Devisenkurs**") ist der nächstfolgende Devisen-Geschäftstag, an dem in Bezug auf diesen Betroffenen Devisenkurs keine Marktstörung eingetreten ist oder eintritt, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass an jedem der aufeinanderfolgenden Devisen-Geschäftstage, deren Anzahl der Höchstzahl von Störungstagen entspricht, die unmittelbar auf den ursprünglichen Tag (oder angepassten Tag) in Bezug auf den Massgeblichen Tag für diesen Betroffenen Devisenkurs folgen, eine Marktstörung eingetreten ist oder eintritt. In diesem Fall (i) gilt für jeden Betroffenen Devisenkurs der letzte

	that a Market Disruption Event has occurred or is occurring on such date), and (ii) the next applicable Disruption Fallback shall apply. **[**In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable and any day of performance of a physical delivery under the Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.**]]**		der aufeinanderfolgenden Devisen-Geschäftstage als Massgeblicher Tag (ungeachtet dessen, dass an diesem Tag eine Marktstörung eingetreten ist oder eintritt) und (ii) findet die als nächstes anwendbare Ersatzregelung Anwendung.**[**Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung und den Leistungstag in Bezug auf eine physische Lieferung unter dem Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.**]]**
[*if Price Materiality is a Market Disruption Event, insert:* Price Materiality	means the Primary Rate differs from the Secondary Rate by at least the Price Materiality Percentage.	**[*falls Wesentliche Preisabweichung eine Marktstörung ist, einfügen:*** Wesentliche Preisabweichung	bezeichnet eine Abweichung des Primärkurses vom Sekundärkurs um mindestens den Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung.
Price Materiality Percentage	means the percentage so specified in Section 1.1.**]**	Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung	bezeichnet den in Ziffer 1.1 entsprechend angegebenen Prozentsatz.**]**
[*if Price Source Disruption is a Market Disruption Event, insert:* Price Source Disruption	means, in respect of a Relevant Benchmark and a relevant date, on which an FX Rate is to be determined, it becomes impossible to obtain such FX Rate on such date (or, if different, the day on which rates for such relevant date would, in the ordinary course, be published or announced by the relevant price source).**]**	**[*falls Preisquellenstörung eine Marktstörung ist, einfügen:*** Preisquellenstörung	bedeutet in Bezug auf eine Massgebliche Benchmark und einen massgeblichen Tag, an dem ein Devisenkurs festzustellen ist, dass es unmöglich wird, diesen Devisenkurs an diesem Tag (oder, falls abweichend, dem Tag, an dem Kurse für diesen massgeblichen Tag üblicherweise von der jeweiligen Preisquelle veröffentlicht bzw. bekannt gegeben würden) zu erhalten.**]**
[*if Price Materiality is a Market Disruption Event, insert:* Primary Rate	means, in respect of a Complex Product and for the purposes of the definition of Price Materiality, the rate determined using the FX Rate specified for such purpose in Section 1.1.**]**	**[*falls Wesentliche Preisabweichung eine Markstörung ist, einfügen:*** Primärsatz	bezeichnet in Bezug auf ein Komplexes Produkt und für die Zwecke der Definition von "Wesentliche Preisabweichung" den unter Zugrundelegung des für diesen Zweck in Ziffer 1.1 angegebenen Devisenkurses festgestellten Satz.**]**
Rate Calculation Date	means, in respect of an FX Rate, any day on which a FX Rate is scheduled to be determined, in each case, subject to adjustment in accordance with the Terms and Conditions.	Kurs-berechnungstag	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs einen Tag, an dem ein Devisenkurs planmässig festzustellen ist, jeweils vorbehaltlich einer etwaigen Anpassung nach Massgabe der Emissionsbedingungen.
Reference Currency	means the currency so specified in Section 1.1.	Referenzwährung	bezeichnet die in Ziffer 1.1 entsprechend angegebene Währung.
[*if Currency-Reference Dealers is a Disruption Fallback, insert:* Reference Dealers	means, in respect of an FX Rate, **[**four**][●]** leading dealers in the relevant foreign exchange market, as determined by the Calculation Agent.**]**	**[*falls Währungsreferenzhändler eine Ersatzregelung ist, einfügen:*** Referenzhändler	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs **[**vier**][●]** im jeweiligen Devisenmarkt führende Händler, wie von der Berechnungsstelle bestimmt.**]**

[Relevant Benchmark	means: **[**(a)**]** an FX Rate**[**; or**]** **[[**(b)**]**the Primary Rate or the Secondary Rate;**]** **[*if Fallback Reference Price is a Disruption Fallback, insert:*** To the extent that a Fallback Reference Price is used, such Fallback Reference Price shall be deemed to be a Relevant Benchmark from the day on which it is used.**]]**
[*insert, if applicable:* Repudiation	means that, in respect of a Complex Product, **[[**(a)**]** for the purposes of the definition of Benchmark Obligation Default, the issuer of or any party to, as the case may be, the relevant Benchmark Obligation disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of the Benchmark Obligation in any material respect**][**, and**][[**(b)**]** for purposes of the definition of Governmental Authority Default, the relevant Governmental Authority disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of any security, indebtedness for borrowed money or guarantee of such Governmental Authority in any material respect**].]**
[*if Price Materiality is a Market Disruption Event, insert:* Secondary Rate	means, in respect of a Complex Product and for the purpose of the definition of Price Materiality, the rate determined using the FX Rate specified for such purpose in Section 1.1.**]**
[*if Specific Inconvertibility is a Market Disruption Event, insert:* Specific Inconvertibility	means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to convert the Minimum Amount of the Event Currency into the Non-Event Currency in the Event Currency Jurisdiction, other than where such impossibility is due solely to the failure by the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the **[**Issue Date/Payment Date**][**Trade Date**]** of the Complex Products and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond the control of the Issuer, to comply with such law, rule or regulation).**]**
[*if Specific Non-Transferability is a Market Disruption Event, insert:* Specific Non-Transferability	means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to deliver (a) the Non-Event Currency from accounts inside the Event Currency Jurisdiction to accounts outside the Event Currency Jurisdiction, or (b) the Event Currency between accounts inside the Event Currency Jurisdiction or to a party that is a non-resident of the Event Currency Jurisdiction, other than

[Massgebliche Benchmark	bezeichnet: **[**(a)**]** einen Devisenkurs**[**; oder**]** **[[**(b)**]**den Primärkurs oder den Sekundärkurs;**]** **[*falls der Ersatz-Referenzpreis eine Ersatzregelung ist, einfügen:*** Soweit ein Ersatz-Referenzpreis Anwendung findet, gilt dieser Ersatz-Referenzpreis als Massgebliche Benchmark ab dem Tag, an dem er angewendet wird.**]]**
[*einfügen, falls anwendbar:* Nichtanerkennung	bezeichnet in Bezug auf ein Komplexes Produkt, **[[**(a)**]** für die Zwecke der Definition von "Ausfall einer Benchmark-Verbindlichkeit", dass die Emittentin bzw. eine Partei der betreffenden Benchmark-Verbindlichkeit die Benchmark-Verbindlichkeit in wesentlicher Hinsicht insgesamt oder teilweise abstreitet, ablehnt, nicht anerkennt oder zurückweist oder deren Wirksamkeit bestreitet**][** und**][[**(b)**]** für die Zwecke der Definition von "Ausfall Staatlicher Stellen", dass die betreffende Staatliche Stelle Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien dieser Staatlichen Stelle in wesentlicher Hinsicht insgesamt oder teilweise abstreitet, ablehnt, nicht anerkennt oder zurückweist oder deren Wirksamkeit bestreitet**].]**
[*falls Wesentliche Preisabweichung eine Marktstörung ist, einfügen:* Sekundärsatz	bezeichnet in Bezug auf ein Komplexes Produkt und für die Zwecke der Definition von "Wesentliche Preisabweichung" den unter Zugrundelegung des für diesen Zweck in Ziffer 1.1 angegebenen Devisenkurses festgestellten Satz.**]**
[*falls Spezifische Nichtkonvertierbarkeit eine Marktstörung ist, einfügen:* Spezifische Nicht-konvertierbarkeit	bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, durch das es für die Emittentin unmöglich wird, den Mindestbetrag der Ereigniswährung in der Rechtsordnung der Ereigniswährung in die Nicht-Ereigniswährung zu tauschen, sofern diese Unmöglichkeit nicht alleine auf ein Versäumnis der Emittentin zurückzuführen ist, von einer Staatlichen Stelle erlassene Gesetze, Verordnungen oder sonstige Vorschriften einzuhalten (es sei denn, das Gesetz, die Verordnung bzw. die Vorschrift wird nach dem **[**Emissionstag/Zahlungstag**][**Abschlusstag**]** der Komplexen Produkte erlassen, und die Einhaltung des Gesetzes, der Verordnung bzw. der Vorschrift ist für die Emittentin aufgrund eines ausserhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses unmöglich).**]**
[*falls Spezifische Nichtübertragbarkeit eine Marktstörung ist, einfügen:* Spezifische Nicht-	bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, durch das es für die Emittentin unmöglich wird, (a) auf die Nicht-Ereigniswährung lautende Überweisungen von Konten innerhalb der Rechtsordnung der Ereigniswährung auf Konten ausserhalb der Rechtsordnung der Ereigniswährung oder (b) auf die Ereigniswährung lautende Überweisungen zwischen Konten innerhalb der Rechtsordnung

where such impossibility is due solely to the failure by the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the **[**Issue Date/Payment Date**][**Trade Date**]** of the Complex Products and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond the control of the Issuer, to comply with such law, rule or regulation).**]**

[Specified Financial Centre(s)

means the financial centre(s) specified in Section 1.1.**]**

Tax Disruption

in respect of an FX Rate, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such FX Rate (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the **[**Issue Date/Payment Date**][**Trade Date**]**, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower such FX Rate on the day on which such FX Rate would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.

[Trade Date

means the date so specified in Section 1.1.**]**

[UK BMR

the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018.**]**

Valuation Time

in respect of an FX Rate, the time specified as such in Section 1.1 or such other time as the Calculation Agent may determine.**]**

[*In the case of Fund-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to Funds

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings:* With respect to an Underlying that is a Fund, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

konvertierbarkeit

der Ereigniswährung oder an eine nicht in der Rechtsordnung der Ereigniswährung ansässige Partei durchzuführen, sofern diese Unmöglichkeit nicht alleine auf ein Versäumnis der Emittentin zurückzuführen ist, von einer Staatlichen Stelle erlassene Gesetze, Verordnungen oder sonstige Vorschriften einzuhalten (es sei denn, das Gesetz, die Verordnung bzw. die Vorschrift wird nach dem **[**Emissionstag/Zahlungstag**][**Abschlusstag**]** der Komplexen Produkte erlassen, und die Einhaltung des Gesetzes, der Verordnung bzw. der Vorschrift ist für die Emittentin aufgrund eines ausserhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses unmöglich).**]**

[Festgelegter Finanzplatz bzw. Festgelegte Finanzplätze

bezeichnet den bzw. die in Ziffer 1.1 angegebene(n) Finanzplatz bzw. Finanzplätze.**]**

Steuerstörung

in Bezug auf einen Devisenkurs die nach dem **[**Emissionstag/Zahlungstag**][**Abschlusstag**]** durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Devisenkurs (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen dieses Devisenkurses gegenüber dem Devisenkurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem dieser Devisenkurs ansonsten bestimmt würde.

[Abschlusstag

bezeichnet den in Ziffer 1.1 entsprechend angegebenen Tag.**]**

[UK BMR

die EU-Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011), wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des nationalen Rechts im UK ist.**]**

Bewertungszeitpunkt

in Bezug auf einen Devisenkurs der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.**]**

[*Bei Fondsbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Fonds

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten:* In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Fonds handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Additional Adjustment Event	in respect of a Fund and/or the related Fund Unit, a Disrupted Day, a Fund Extraordinary Event, a Fund Potential Adjustment Event, **[**,**][**or**][**Merger Event**] [**,**][**or**][**Tax Disruption**][**,**][**or**][*insert, if applicable:* Administrator / Benchmark Event,**]**.
[*in case one or multiple Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation:* Administrator / Benchmark Event	(1) a Benchmark Modification or Cessation Event has occurred or will occur, as determined by the Calculation Agent, or (2) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer or the Calculation Agent or any other entity is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products. For the avoidance of doubt, an Administrator/Benchmark Event shall not occur if and for so long as the continued use of the relevant Benchmark in relation to the Complex Products is permitted under the applicable law or regulation or (3) if the Issuer, the Calculation Agent or any other entity cannot reasonably be expected to continue the use of Benchmark in connection with the Complex Products as a result of any applicable licensing restrictions or changes in the cost of obtaining or maintaining any relevant licence (including, without limitation, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a valid licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Complex Products and for any reason such licence is either not obtained, not renewed or is revoked or there is a material change in the cost of obtaining or renewing such licence).
Benchmark	any figure which is a benchmark as defined in EU BMR **[**or the UK BMR**]** and where any amount payable **[**or deliverable**]** under the Complex Products, or the value of the Complex Products, is determined by reference in whole or in part to such figure, all as determined by the Calculation Agent.

Weiteres Anpassungs-ereignis	in Bezug auf einen Fonds und/oder den zugehörigen Fondsanteil ein Störungstag, ein Ausserordentliches Fondsereignis, ein Potenzielles Fonds-Anpassungsereignis**[**,**][**oder**][**ein Fusionsereignis**] [**,**][**oder**][**eine Steuerstörung**] [**,**][**oder**] [***Einfügen, falls anwendbar:*** ein Administrator-/Benchmark-Ereignis**]** .
[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt:* Administrator / Benchmark-Ereignis	(1) ein Benchmark-Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis ist eingetreten oder wird eintreten, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, oder (2) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark wurde oder wird nicht erteilt bzw. ist nicht erfolgt oder wird nicht erfolgen oder wurde oder wird durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist oder sein wird, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass kein Administrator-/Benchmark-Ereignis vorliegt, soweit und solange die fortgesetzte Nutzung der jeweiligen Benchmark im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten nach den anwendbaren gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften erlaubt ist oder (3) eine weitere Verwendung der Benchmark im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person nicht wirtschaftlich zumutbar ist, und zwar aufgrund anwendbarer Lizenzbeschränkungen oder aufgrund einer Änderung der Kosten für die Erlangung oder Beibehaltung einer relevanten Lizenz (unter anderem falls die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person eine gültige Lizenz besitzen müssen, um Komplexe Produkte zu begeben oder ihre Pflichten unter den Komplexen Produkte zu erfüllen, und aus irgendeinem Grund diese Lizenz nicht erlangt wird oder eine solche Lizenz nicht erneuert oder widerrufen wird oder die Kosten für die Erlangung oder die Erneuerung einer solchen Lizenz sich wesentlich ändern).
Benchmark	eine Zahl, die als Referenzwert (Benchmark) im Sinne der EU BMR **[**oder der UK BMR**]** gilt, und auf die Bezug genommen wird, um einen unter den Komplexen Produkten zahlbaren **[**oder lieferbaren**]** Betrag oder den Wert des Komplexen Produkts ganz oder teilweise zu bestimmen, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

Benchmark Modification or Cessation Event	in respect of the **[**relevant**]** Benchmark any of the following: (i) any material change in such Benchmark; (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such Benchmark; or (iii) a regulator or other official sector entity prohibits the use of such Benchmark.
EU BMR	the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011).**]**
Change in Law	in respect of a Fund Unit and the related Fund, on or after the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]**
	(a) (i) due to the adoption or implementation of, or any change in, any applicable law or regulation or Sanction (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation or Sanction (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that
	(1) it has become illegal for it **[**and/or the Hedging Entity**]** to hold, acquire or dispose of Fund Units**[**, provided that the Issuer has not acted so as to cause such unlawfulness or prohibition**]**, or
	(2) it will incur or has incurred a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)**,** or
	(b) , as a result of (i) any adoption or implementation of, or change in, law or regulation or its interpretation, (ii) any determination of a regulatory or taxation authority applicable to the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** or such Fund, or (iii) the application of the Issuer's **[**and/or the Hedging Entity's**]** regulatory capital treatment or funding treatment of the Complex Products or its associated hedging arrangements or

Benchmark Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis	den Eintritt eines der folgenden Ereignisse in Bezug auf die **[**relevante**]** Benchmark: (i) eine wesentliche Änderung der Benchmark, (ii) den dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgenden Wegfall oder die dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgende Einstellung der Bereitstellung der Benchmark, oder (iii) das Verbot der Verwendung der Benchmark durch eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige öffentliche Stelle.
EU BMR	die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011).**]**
Gesetzes-änderung	in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds die an oder nach dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** von der Emittentin getroffene Feststellung, dass
	(a) (i) aufgrund der Verabschiedung, Umsetzung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift oder einer Sanktion (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift oder einer Sanktion durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde)
	[(1)**]** ihr **[**oder der Hedging-Stelle**]** das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Fondsanteilen rechtlich untersagt ist**[**, vorausgesetzt, die Emittentin hat diese Unzulässigkeit oder dieses Verbot nicht selbst herbeigeführt**]**, oder
	(2) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden oder entstanden sind (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuer-verbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin), oder
	(b) infolge (i) einer Verabschiedung oder Umsetzung oder Änderung eines Gesetzes oder einer Vorschrift bzw. deren Auslegung, (ii) einer Entscheidung einer Aufsichts- oder Steuerbehörde, die für die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** oder diesen Fonds gilt, oder (iii) der Anwendung der Behandlung der Komplexen Produkte oder der mit ihnen verbundenen Hedging-Vereinbarungen als regulatorische Eigenmittel oder Refinanzierungsmittel der Emittentin

any change thereto, the Issuer determines that:

(1) the cost of the hedging arrangements in respect of the Complex Products has been or would be materially increased (including circumstances (x) requiring the Issuer [and/or the Hedging Entity] to modify any reserve, special deposit, funding arrangement or similar requirement imposed by or on the Issuer [and/or the Hedging Entity], or (y) which subject the Issuer [and/or the Hedging Entity] to any loss or additional taxation); or

(2) the Issuer [and/or the Hedging Entity] has been or would be subject to materially increased regulatory capital requirements in respect of the Complex Products.

Currency Business Day — means, in respect of a Fund Unit and the related Fund, the business day convention specified in Section 1.1.

Dealing Day — means, in respect of a Fund, a day on which such Fund is scheduled to effect the redemption or subscription of the Fund Units, as stated in its Fund Documents.

Defeasance Date — means the date declared by the Calculation Agent following the designation of a Fund Defeasance Event.

Disruption Event — means each of a Fund Disruption Event and a Market Disruption Event.

Disrupted Day — means in respect of a Fund Unit and the related Fund, a day in respect of which the Calculation Agent determines that a Disruption Event has occurred or is existing and subsisting as of such day.

Eligible Substitute Fund — means, in respect of a Fund to which a Fund Extraordinary Event has occurred (an "**Affected Fund**"), a fund which, in the determination of the Calculation Agent, satisfies the following conditions:

(a) the characteristics, investment objectives and policies and geographical focus of the fund are closely correlated to those of the Affected Fund;

[und/oder der Hedging-Stelle] oder infolge einer Änderung dieser Behandlung:

(1) die Kosten bei den Hedging-Vereinbarungen für die Komplexen Produkte wesentlich erhöht sind oder erhöht wären (einschliesslich von Umständen, (x) aufgrund derer die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] Rücklagen, Sondereinlagen oder eine Finanzierungsvereinbarung oder entsprechende durch die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] auferlegte bzw. ihr auferlegte Anforderungen abändern muss, oder (y) welche zu Verlusten oder einer zusätzlichen Besteuerung der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] führen); oder

(2) die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] wesentlich höheren regulatorischen Kapitalanforderungen in Bezug auf die Komplexen Produkte ausgesetzt [ist][sind] oder wäre[n].

Währungs-geschäftstag — bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds die in Ziffer 1.1 angegebene Geschäftstag-Konvention.

Handelstag — bezeichnet in Bezug auf einen Fonds einen Tag, an dem dieser Fonds die Rücknahme oder Zeichnung der Fondsanteile planmässig durchführt, wie in seiner Fondsdokumentation angegeben.

Annulierungstag — bezeichnet den von der Berechnungsstelle erklärten Tag, der nach der Feststellung eines Fondsannulierungsereignisses liegt.

Störungsereignis — bezeichnet eine Fondsstörung und eine Marktstörung.

Störungstag — bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds einen Tag, für den die Berechnungsstelle feststellt, dass ein Störungsereignis eingetreten ist bzw. zu diesem Tag vorliegt und andauert.

Geeigneter Ersatzfonds — bezeichnet in Bezug auf einen Fonds, in Bezug auf den ein Ausserordentliches Fondsereignis eingetreten ist (ein "**Betroffener Fonds**"), einen Fonds, der nach Feststellung der Berechnungsstelle die folgenden Bedingungen erfüllt:

(a) die Merkmale, Anlageziele und -richtlinien sowie der geographische Schwerpunkt des Fonds weisen eine starke Korrelation mit den- bzw. demjenigen des Betroffenen Fonds auf;

(b) the fund satisfies the Inclusion Conditions; and

(c) if such fund were to become a Substitute Fund in respect of the Affected Fund, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** would be able to hedge its position in respect of the Complex Products on terms which are comparable to the manner of its hedging in respect of the Affected Fund prior to the occurrence of the Fund Extraordinary Event.

Executive Committee	means, in respect of a Fund, the group of individuals specified in **[**its Fund Documents**][**Section 1.1**]** as responsible for overseeing the activities of such Fund.
Extraordinary Dividend	means an amount per relevant Fund Unit specified or otherwise determined in accordance with Section 1.1. If no Extraordinary Dividend is specified in or otherwise determined as provided in Section 1.1, the characterisation of a dividend or portion thereof as an Extraordinary Dividend shall be determined by the Calculation Agent.
Fund	in respect of a Fund Unit, means the issuer of such Fund Unit as specified Section 1.1, in each case subject to replacement following the occurrence of a Fund Extraordinary Event.
Fund Administrator	means, in respect of a Fund, **[**the entity specified in Section 1.1.**][**the entity specified in its Fund Documents as responsible for the administration of such Fund**]**.
[*insert, if applicable:* Fund Adviser Resignation Event	means the resignation, termination, or replacement of the related Fund's Fund Manager, Fund Administrator or Fund Custodian, or the resignation, termination, death or replacement of any key person specified in Section 1.1.**]**
[*insert, if applicable:* Fund AUM Threshold	means the percentage so specified in Section 1.1.**]**
[*insert, if applicable:* Fund AUM Trigger Event	means the aggregate value of the assets under management of the Fund (i) is or has decreased by a percentage equal to, or greater than, the Fund AUM Threshold since the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation Date) or (ii) is or has become lower than the Minimum Fund Size, in each case, as determined by the Calculation Agent.**]**

(b) der Fonds erfüllt die Aufnahmebedingungen; und

(c) falls dieser Fonds ein Ersatzfonds für den Betroffenen Fonds werden würde, wäre**[**n**]** die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** in der Lage, ihre Position in Bezug auf die Komplexen Produkte zu Bedingungen abzusichern, die mit der Art ihrer Absicherung des Betroffenen Fonds vor Eintritt des Ausserordentlichen Fondsereignisses vergleichbar sind.

Geschäftsleitung	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds den in **[**dessen Fondsprospekt**][**Ziffer 1.1**]** als für die Überwachung der Tätigkeit des betreffenden Fonds zuständig angegeben Personenkreis.
Ausserordentliche Dividende	bezeichnet einen gemäss Ziffer 1.1 angegebenen oder anderweitig ermittelten Betrag je massgeblichem Fondsanteil. Falls in Ziffer 1.1 keine Ausserordentliche Dividende bzw. keine anderweitige Ermittlungsmethode für eine Ausserordentliche Dividende angegeben ist, obliegt die Einstufung einer Dividende oder eines Dividendenteils als Ausserordentliche Dividende der Berechnungsstelle.
Fonds	bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil den in Ziffer 1.1 angegebenen Emittenten eines solchen Fondsanteils, jeweils vorbehaltlich einer Ersetzung nach Eintritt eines Ausserordentlichen Fondsereignisses.
Fonds-Administrator	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds **[**die in Ziffer 1.1 angegebene Stelle**][**die in seiner Fondsdokumentation als für die Verwaltung des Fonds zuständig angegebene Stelle**]**.
[*Einfügen, falls anwendbar:* Rücktritt des Fondsberaters	bezeichnet den Rücktritt, die Beendigung der Beauftragung oder Ersetzung der Fondsverwaltungsgesellschaft, des Fonds-Administrators oder der Fondsverwahrstelle des zugehörigen Fonds oder den Rücktritt, die Beendigung der Beauftragung, den Tod oder die Ersetzung einer der in Ziffer 1.1 genannten Schlüsselpersonen.**]**
[*Einfügen, falls anwendbar:* AuM-Schwelle (Fonds)	bezeichnet den in Ziffer 1.1 entsprechend angegebenen Prozentsatz.**]**
[*Einfügen, falls anwendbar:* AuM-Triggerereignis (Fonds)	bezeichnet den Umstand, dass der Gesamtwert des vom Fonds verwalteten Vermögens (i) seit dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** (oder bei einem Ersatzfonds seit dem massgeblichen Ersetzungsbewertungstag) um einen der AuM-Schwelle (Fonds) entsprechenden oder diese übersteigenden Prozentsatz niedriger ist oder sich um diesen Prozentsatz verringert hat; oder (ii) niedriger als das Mindestfondsvolumen ist oder dieses

			unterschritten hat, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt.**]**
Fund Business Day	means any day specified as such in Section 1.1 or, if no such day is specified, any day the Fund or the primary Fund Administrator acting on behalf of the Fund is open for business.	Fondsgeschäftstag	bezeichnet jeden als solchen in Ziffer 1.1 angegebenen Tag oder, falls kein solcher Tag angegeben ist, jeden Tag, an dem der Fonds oder der im Auftrag des Fonds handelnde vorrangige Fonds-Administrator für den Geschäftsbetrieb geöffnet ist.
Fund Currency	means, in respect of a Fund **[**Unit**]**, the currency specified in respect of such Fund **[**Unit**]** in the Section 1.1.	Fondswährung	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds**[**anteil**]** die in Ziffer 1.1 für diesen Fonds**[**anteil**]** angegebene Währung.
Fund Custodian	means, in respect of a Fund, the entity specified in its Fund Documents as responsible for the custody of the assets of that Fund.	Fondsverwahrstelle	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds die in seiner Fondsdokumentation als für die Verwahrung der Vermögenswerte dieses Fonds zuständig angegebene Stelle.
Fund Defeasance Event	means, in respect of a Fund Unit and the related Fund, the event determined by the Calculation Agent in the circumstances described in Section 5 (Consequences of Fund Extraordinary Events).	Fondsannullierungsereignis	bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds das von der Berechnungsstelle unter den in Ziffer 5 (Folgen von Ausserordentlichen Fondsereignissen) beschriebenen Umständen festgestellte Ereignis.
Fund Disruption Event	means, in respect of a Fund, the failure of a Scheduled Fund Valuation Date or a Relevant Date (as defined in Section 5 and as postponed pursuant to Section 5 (Consequences of Fund Disruption Events)) to be a Fund Valuation Date).	Fondsstörung	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds den Umstand, dass ein Planmässiger Fondsbewertungstag oder ein Massgeblicher Tag (wie in Ziffer 5 definiert und wie gemäss Ziffer 5 (Folgen von Störungsereignissen) verschoben) kein Fondsbewertungstag ist.
Fund Documents	means, with respect to a Fund Unit, (i) the Fund Prospectus, (ii) the constitutive and governing documents, (iii) the subscription agreements and other agreements of the related Fund specifying the terms and conditions relating to such Fund Unit and/or the frequency, notice period or settlement period for the liquidation of Fund Units in whole or in part or for any new or additional investment in Fund Units by any Fund Unit holder or potential Fund Unit holder of and (iv) any additional documents relating to such Fund as specified in Section 1.1, in each case, save where the context otherwise requires in the definition of Fund Modification or Restriction, as amended from time to time.	Fondsdokumentation	bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil, (i) den Fondsprospekt, (ii) die konstituierenden und massgeblichen Dokumente, (iii) Zeichnungs- und sonstigen Vereinbarungen des zugehörigen Fonds, die die Bedingungen des betreffenden Fondsanteils und/oder die Häufigkeit, Anzeigefrist oder den Abwicklungszeitraum für die Liquidation von Fondsanteilen oder für jede neue oder zusätzliche Anlage in Fondsanteile durch einen Inhaber oder potenziellen Inhaber von Fondsanteilen enthalten, sowie (iv) etwaige weitere sich auf den jeweiligen Fonds beziehende Dokumente, wie in Ziffer 1.1 jeweils angegeben und, sofern der Kontext in der Definition von Fondsänderung oder Einschränkung nichts anderes erfordert, in der jeweils geltenden Fassung.
Fund Extraordinary Event	means (and a Fund Extraordinary Event shall be deemed to have occurred if), in the determination of the Calculation Agent, there occurs or occurred in respect of a Fund Unit and a related Fund on or after the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation Date) any events or circumstances constituting:	Ausserordentliches Fondsereignis	bezeichnet den Umstand, dass (und ein Ausserordentliches Fondsereignis gilt als eingetreten, falls) nach Auffassung der Berechnungsstelle in Bezug auf einen Fondsanteil und einen zugehörigen Fonds an oder nach dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** (oder bei einem Ersatzfonds an oder nach dem massgeblichen Ersetzungsbewertungstag) eines der folgenden Ereignisse bzw. einer der folgenden Umstände eintritt oder eingetreten ist:
	(a) a Change in Law;		(a) eine Gesetzesänderung;

(b) a Fund Insolvency Event;

(c) Fund Regulatory/Legal Action;

[*insert, if applicable:* (d) a Fund Adviser Resignation Event;]

[*insert, if applicable:* [(d)][(e)] Fund Hedging Disruption;]

[(●)][(f)] a Fund Modification or Restriction;

[*insert, if applicable:* [(●)][(g)] a Fund NAV Trigger Event;**]**

[*insert, if applicable:* [(●)][(h)] a Fund AUM Trigger Event;**]**

[*insert, if applicable:* [(●)][(i)] a Fund Strategy Breach;**]**

[(●)][(j)] a Nationalisation;

[(●)][(k)] an Insolvency; **[or]**

[*insert, if applicable:* [(●)][(l)] a Fund Hedging Fee Arrangement Event;**] [or]**

[*insert, if applicable:* [(●)][(m)] Increased Cost of Hedging;**] [or]**

[*insert, if applicable:* [(●)][(n)] a Fund Reporting Disruption (if specified as applicable in Section 1.1);**] [or]**

[(●)][(o)] a Fund Settlement Disruption**[**; or**][.]**

[*insert, if applicable:* [(●)][(p)] a Fund Value Accuracy Event**] [.]**

[*if applicable, insert:* Fund Hedging Disruption

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk relating to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s). **[**including, without limitation, where such inability has arisen by reason of:

(a) any restrictions or increase in charges or fees imposed by the relevant Fund on any investor's ability to redeem such Fund Unit, in whole or in part, or any

(b) ein Fonds-Insolvenzereignis;

(c) Aufsichtsrechtliche Massnahmen/gerichtliche Verfahren (Fonds);

[*einfügen, falls anwendbar:* (d) ein Rücktritt des Fondsberaters;**]**

[*einfügen, falls anwendbar:* [(d)][(e)] eine Hedging-Störung (Fonds);**]**

[(●)][(f)] Fondsänderung oder Einschränkung;

[*einfügen, falls anwendbar:* [(●)][(g)] ein NAV-Triggerereignis (Fonds);**]**

[*einfügen, falls anwendbar:* [(●)][(h)] ein AuM-Triggerereignis (Fonds);**]**

[*einfügen, falls anwendbar:* [(●)][(i)] ein Strategiebruch (Fonds);**]**

[(●)][(j)] eine Verstaatlichung;

[(●)][(k)] eine Insolvenz; **[oder]**

[*einfügen, falls anwendbar:* [(●)][(l)] ein Hedging-Gebührenvereinbarungsereignis (Fonds);**] [oder]**

[*einfügen, falls anwendbar:* [(●)][(m)] Erhöhte Absicherungskosten;**] [oder]**

[*einfügen, falls anwendbar:* [(●)][(n)] eine Fondsberichtsstörung**] [oder]**

[(●)][(o)] eine Fondsabwicklungsstörung**][**; oder**][.]**

[*einfügen, falls anwendbar:* [(●)][(p)] ein Fondswertgenauigkeitsereignis**][.]**

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Störung (Fonds)

nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie für erforderlich **[**hält**][**halten**]**, um das Preisrisiko im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten abzusichern, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen**[.][**unter anderem, wenn diese Unmöglichkeit die folgenden Ursachen hat:

(a) vom betreffenden Fonds eingeführte Beschränkungen oder Erhöhungen der Abgaben oder Gebühren, die einen Anleger an der Rückgabe der

existing or new investor's ability to make new or additional investments in such Fund Unit, or

(b) any mandatory redemption, in whole or in part, of such Fund Unit imposed by the relevant Fund,

in each case other than any restriction in existence on the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation Date). **]]**

[*insert, if applicable:* Fund Hedging Fee Arrangement Event

means a material change in, or a breach by the Fund Manager of, any fee arrangement that is in place on the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation Date), temporary or otherwise, between the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** and the Fund or the Fund Manager of the Fund that relates to the hedging of the Complex Products and that adversely impacts the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**].]**

Fund Insolvency Event

means, in respect of any Fund Unit, the related Fund **[**or any other entity specified in Section 1.1 as a "Fund Insolvency Entity"**]**:

(a) is or has been dissolved, wound up or liquidated or has a resolution passed for its dissolution, winding-up, official liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger);

(b) makes or has made a general assignment or arrangement with or for the benefit of its creditors;

(c) (i) institutes or has instituted against it, by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over it in the jurisdiction of its incorporation or organization or the jurisdiction of its head or home office, 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 by it or such regulator, supervisor or similar official, or (ii) has instituted against it a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any

entsprechenden Fondsanteile (insgesamt oder teilweise) bzw. bestehende oder neue Anleger an der Möglichkeit zum Tätigen neuer oder zusätzlicher Anlagen in diesen Fondsanteil hindern, oder

(b) der betreffende Fonds führt eine zwangsweise Rücknahme (insgesamt oder teilweise) für den entsprechenden Fondsanteil durch,

wobei es sich jeweils nicht um eine am **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** (bzw. bei einem Ersatzfonds am massgeblichen Ersetzungsbewertungstag) bestehende Beschränkung handelt.**]]**

[*Einfügen, falls anwendbar:* Hedging-Gebührenvereinbarungsereignis (Fonds)

bezeichnet eine wesentliche Änderung einer Gebührenvereinbarung oder einen Verstoss der Fondsverwaltungsgesellschaft gegen eine solche, die im Hinblick auf die Absicherung der Komplexen Produkte am **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** (oder bei einem Ersatzfonds am massgeblichen Ersetzungsbewertungstag) vorübergehend oder anderweitig zwischen der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** und dem Fonds oder der Fondsverwaltungsgesellschaft des Fonds besteht und die sich nachteilig auf die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** auswirkt.**]**

Fonds-Insolvenzereignis

bedeutet in Bezug auf einen Fondsanteil, dass der zugehörige Fonds **[**oder ein sonstiger in Ziffer 1.1 als "Fondsinsolvenzträger" bezeichneter Rechtsträger**]**:

(a) aufgelöst, abgewickelt oder liquidiert wird bzw. wurde oder ein Beschluss zu seiner Auflösung, Abwicklung oder amtlichen Liquidation (ausser aufgrund eines Zusammenschlusses, einer Verschmelzung oder einer Fusion) gefasst wird bzw. wurde;

(b) eine Globalabtretung vornimmt bzw. vorgenommen hat oder einen Vergleich mit seinen Gläubigern bzw. zu deren Gunsten schliesst bzw. geschlossen hat;

(c) (i) auf seinen Antrag oder auf Antrag einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit in Insolvenz-, Sanierungs- oder aufsichtsrechtlichen Angelegenheiten für ihn in der Rechtsordnung seiner Gründung oder Errichtung bzw. seines Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenz- oder Konkursverfahren oder ein sonstiges Verfahren zu Gewährung von Gläubigerschutz gemäss konkurs- oder insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen über ihn eingeleitet wird oder von ihm selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder ähnlichen

bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation, and such proceeding or petition is instituted or presented by a person or entity not described in clause (i) above and either (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 fifteen days of the institution or presentation thereof;

öffentlichen Stellen seine Abwicklung oder Liquidation beantragt wird, oder (ii) er Gegenstand eines Insolvenz- oder Konkursverfahrens oder eines sonstigen Verfahrens zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss konkurs- oder insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen oder eines Antrags auf Abwicklung oder Liquidation wird, wobei dieses Verfahren bzw. der Antrag gegen ihn von Seiten einer Person oder eines Rechtsträgers eingeleitet bzw. gestellt wird, der nicht vorstehend unter (i) beschrieben ist, und ein solches Verfahren bzw. ein solcher Antrag hat entweder (A) zu einem Insolvenz- oder Konkursbeschluss oder einen Beschluss hinsichtlich eines sonstigen Rechtsbehelfs oder zun einem Beschluss über die Abwicklung oder Liquidation führt oder (B) nicht innerhalb von fünfzehn Tagen nach der Verfahrenseinleitung bzw. Antragstellung abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird;

(d) seeks, sought 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;

(d) die Bestellung eines Verwalters, vorläufigen Abwicklers, Vermögensverwahrers, Zwangsverwalters, Treuhänders, Vermögensverwalters oder einer sonstigen amtlich bestellten Person über sich oder sein gesamtes bzw. im Wesentlichen gesamtes Vermögen beantragt, beantragt hat oder über sich oder sein gesamtes bzw. im Wesentlichen gesamtes Vermögen ein solcher Funktionsträger bestellt wird;

(e) has or had 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 of its assets and such secured party maintains possession, or any such process is or has not been dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within fifteen days thereafter; or

(e) davon betroffen ist oder wurde, dass eine Partei, zu deren Gunsten Sicherheiten bestellt sind, sein gesamtes oder im Wesentlichen gesamtes Vermögen in Besitz nimmt oder eine Beschlagnahme, Zwangsvollstreckung, Pfändung, Sequestration oder sonstige gerichtliche Massnahme in sein gesamtes oder im Wesentlichen gesamtes Vermögen durchgeführt, vollzogen oder eingeklagt wird und eine solche Massnahme nicht innerhalb von 15 Tagen abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird bzw. wurde, oder

(f) causes or is subject to any event with respect to it which, under the applicable laws of any jurisdiction, has an analogous effect to any of the events specified in clauses (a) through (e) above.

(f) ein Ereignis veranlasst oder von einem Ereignis betroffen ist, das nach dem geltenden Recht irgendeiner Rechtsordnung eine den in vorstehenden Absätzen (a) bis (e) genannten Ereignissen entsprechende Wirkung hat.

Fund Manager

means, in respect of a Fund Unit and the related Fund, **[**the entity (or its successor) specified in Section 1.1**][**the entity specified in its Fund Documents as responsible for providing investment management advice to such Fund and/or the Fund Administrator and/or the Executive Committee, or, if no

Fonds-verwaltungs-gesellschaft

bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds **[**die in Ziffer 1.1 angegebene Stelle (oder deren Nachfolger)**][**die Stelle, die laut seiner Fondsdokumentation Investmentmanagement-Beratung für diesen Fonds und/oder den Fonds-Administrator und/oder die

person is so specified, any person appointed in the role of discretionary investment manager or non-discretionary investment adviser (including a non-discretionary investment manager to a discretionary investment manager or to another non-discretionary investment adviser) for such Fund or other person responsible for providing financial information relating to such Fund to its investors**]**.

Fund Modification or Restriction

means, in respect of a Fund Unit and/or the related Fund:

(a) any change or addition to or modification of any of the Fund Documents or the Fund's accounting currency from that in place as at the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation Date) which is determined by the Calculation Agent to be material in the context of the original economic objective and rationale of the Complex Products;

(b) any change to or modification of the frequency, notice period, or settlement period for the redemption or liquidation of Fund Units by any holder of Fund Units from those originally scheduled as at the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation Date), (each of which has been specified in Section 1.1 as the Redemption Frequency, the Redemption Notice Period, and the Redemption Settlement Period respectively);

(c) any change to or modification of the frequency, notice period, or settlement period for any new or additional investment in Fund Units by any Fund Units holder from those originally scheduled as at the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation Date), (each of which has been specified in Section 1.1 as the Subscription Frequency, the Subscription Notice Period, and the Subscription Settlement Period respectively);

(d) any change to or modification of the terms of or arrangements for the subscription or redemption of the relevant Fund Units for any potential or

Geschäftsleitung erbringt oder, falls keine Person entsprechend angegeben ist, jede für diesen Fonds zum diskretionären Anlageverwalter oder nicht-diskretionären Anlageberater bestellte Person (einschliesslich eines für einen diskretionären Anlageverwalter oder einen anderen nicht-diskretionären Anlageberater tätigen nicht-diskretionären Anlageberater) oder jede andere Person, die dafür zuständig ist, den Anlegern in diesen Fonds Finanzinformationen über diesen Fonds zur Verfügung zu stellen**]**.

Fondsänderung oder Einschränkung

bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und/oder den zugehörigen Fonds:

(a) eine Änderung, Ergänzung oder Modifizierung der Fondsdokumentation oder der zum **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** (bzw. bei einem Ersatzfonds der zum massgeblichen Ersetzungsbewertungstag) verwendeten Rechnungslegungswährung des Fonds, die von der Berechnungsstelle im Zusammenhang mit dem ursprünglichen wirtschaftlichen Ziel und Grundprinzip der Komplexen Produkte als wesentlich erachtet wird;

(b) eine Änderung oder Modifizierung der Häufigkeit, der Anzeigefrist oder des Abwicklungszeitraums für die Rücknahme oder Liquidation von Fondsanteilen durch einen Inhaber von Fondsanteilen gegenüber der bzw. dem zum **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** (bzw. bei einem Ersatzfonds gegenüber der bzw. dem zum massgeblichen Ersetzungsbewertungstag) ursprünglich geplanten Häufigkeit, Anzeigefrist oder Abwicklungszeitraum (in Ziffer 1.1 jeweils als Rücknahmehäufigkeit, Rücknahmeanzeigefrist bzw. Rücknahmeabwicklungsfrist angegeben);

(c) eine Änderung oder Modifizierung der Häufigkeit, der Anzeigefrist oder des Abwicklungszeitraums für neue oder zusätzliche Anlagen in Fondsanteile durch einen Inhaber von Fondsanteilen gegenüber der bzw. dem zum **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** (bzw. bei einem Ersatzfonds gegenüber der bzw. dem zum massgeblichen Ersetzungsbewertungstag) ursprünglich geplanten Häufigkeit, Anzeigefrist oder Abwicklungszeitraum (in Ziffer 1.1 jeweils als Zeichnungshäufigkeit, Zeichnungsanzeigefrist bzw. Zeichnungsabwicklungsfrist angegeben);

(d) eine Änderung oder Modifizierung der für potenzielle oder bestehende Inhaber von Fondsanteilen geltenden Bedingungen oder Modalitäten für die Zeichnung oder

existing Fund Unit holder from those on the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation Date); or

(e) any change to or modification of any applicable charges and/or fees in relation to the redemption of any Fund Units, in whole or in part, or on any existing or new Fund Unit holder in relation to new or additional investments in Fund Units, in whole or in part, from those on the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation Date).

(f) there occurs at any time on or following the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation Date) one or more of the following events: (i) any mandatory redemption in whole or in part, gating, side-pocketing, hard close, (ii) any restriction on subscription, new or additional investment, redemption or liquidation in whole or in part or (iii) any other similar event or arrangement, which in any such case affects existing or potential Fund Units holder, and/or their ability to subscribe for or redeem or liquidate Fund Units in whole or in part;

provided that a Fund Modification or Restriction may occur (i) under any of sub-paragraphs (b) to (f)) above whether or not the Fund Documents have been amended, changed or modified at any time on or following the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation Date) and/or whether or not it is caused by, or occurs as a result of, any action or inaction by or on behalf of the Fund, and/or (ii) under any of sub-paragraphs (a) to (f) above, for any reason and/or whether or not any official notification or announcement has been made by or on behalf of the Fund.

[*insert, if applicable:* Fund NAV Threshold

means the percentage so specified in Section 1.1.**]**

Rücknahme der betreffenden Fondsanteile gegenüber den zum **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** (bzw. bei einem Ersatzfonds den zum massgeblichen Ersetzungsbewertungstag) geltenden Bedingungen oder Modalitäten;

(e) eine Änderung oder Modifizierung von Gebühren und/oder Abgaben, die im Zusammenhang mit der Rücknahme von Fondsanteilen oder bei neuen oder zusätzlichen Anlagen in Fondsanteile für bestehende oder neue Inhaber von Fondsanteilen anfallen, (jeweils insgesamt oder teilweise) gegenüber den zum **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** (bzw. bei einem Ersatzfonds den zum massgeblichen Ersetzungsbewertungstag) anfallenden Gebühren oder Abgaben.

(f) es tritt bzw. treten zu irgendeinem Zeitpunkt an oder nach dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** (bzw. bei einem Ersatzfonds, dem massgeblichen Ersetzungsbewertungstag) eines oder mehrere der nachfolgenden Ereignisse ein: (i) eine Zwangsrücknahme, ein Gating, Side-Pocketing, Hard Close, (ii) eine vollständige oder teilweise Einschränkung von Zeichnungen, neuen oder zusätzlichen Anlagen, Rücknahmen oder Liquidationen oder (iii) ein anderes ähnliches Ereignis oder eine ähnliche Vereinbarung, die in jedem dieser Fälle bestehende oder potenzielle Inhaber von Fondsanteilen und/oder ihre Fähigkeit, Fondsanteile zu zeichnen, zurückzugeben oder zu liquidieren, vollständig oder teilweise beeinträchtigt;

wobei eine Fondsänderung oder Einschränkung (i) gemäss einem der vorstehenden Unterabsätze (b) bis (f) unabhängig davon eintreten kann, ob die Fondsdokumentation zu irgendeinem Zeitpunkt an oder nach dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** (bzw. bei einem Ersatzfonds, dem massgeblichen Ersetzungsbewertungstag) ergänzt, geändert oder modifiziert wurde und/oder ob dies durch eine Handlung oder Unterlassung von oder im Namen des Fonds verursacht wurde oder als deren Folge auftritt und/oder (ii) gemäss einem der vorstehenden Unterabsätze (a) bis (f), aus jeglichem Grund und/oder unabhängig davon eintreten kann, ob eine offizielle Mitteilung oder Bekanntmachung von dem oder im Namen des Fonds erfolgt ist.

[*Einfügen, falls anwendbar:* NAV-Schwelle (Fonds)

bezeichnet den in Ziffer 1.1 entsprechend angegebenen Prozentsatz.**]**

[*insert, if applicable:* Fund NAV Trigger Event

means the Fund Value has decreased by a percentage equal to, or greater than, the Fund NAV Threshold since the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation Date), as determined by the Calculation Agent.**]**

Fund Potential Adjustment Event

means, in respect of a Fund Unit and/or the related Fund, the occurrence of any of the following events, in each case as determined by the Calculation Agent:

(a) a subdivision, consolidation, or reclassification of the relevant number of Fund Units, or a free distribution or dividend of any interest in respect of such Fund Units or any other interest in the Fund to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue;

(b) a distribution, issue or dividend to existing holders of the relevant Fund Units of (i) an additional amount of such Fund Units, or (ii) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the Fund equally or proportionately with such payments to holders of such Fund Units, or (iii) share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the Fund as a result of a spin-off or other similar transaction, or (iv) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (cash or other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent;

(c) an Extraordinary Dividend;

(d) a repurchase by the Fund of relevant Fund Units whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise, other than in respect of a redemption of Fund Units initiated by an investor in such Fund Units that is consistent with the Fund Documents; or

(e) any other event that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the Fund Units or

[*Einfügen, falls anwendbar:* NAV-Triggerereignis (Fonds)

bezeichnet den Umstand, dass sich der Fondswert nach Feststellung der Berechnungsstelle seit dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** (oder bei einem Ersatzfonds seit dem massgeblichen Ersetzungsbewertungstag) um einen der NAV-Schwelle (Fonds) entsprechenden oder diese übersteigenden Prozentsatz verringert hat.**]**

Potenzielles Fonds-Anpassungs-ereignis

bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und/oder den zugehörigen Fonds den Eintritt eines der folgenden Ereignisse, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt:

(a) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der betreffenden Anzahl der Fondsanteile oder eine unentgeltliche Ausschüttung oder Zuteilung betreffender Fondsanteile oder anderer Anteile am Fonds an bestehende Anteilsinhaber in Form von Bonusanteilen, Gratisanteilen oder mittels ähnlicher Massnahmen;

(b) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Zuteilung an bestehende Inhaber der betreffenden Fondsanteile in Form (i) weiterer solcher Fondsanteile oder (ii) sonstiger Beteiligungsrechte oder Wertpapiere, die zum Erhalt einer Dividende und/oder des Liquidationserlöses im Hinblick auf den Fonds entsprechend oder im Verhältnis zu den betreffenden Zahlungen an die Inhaber dieser Fondsanteile berechtigen, oder (iii) von Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren eines anderen Emittenten, die der Fonds (direkt oder indirekt) infolge einer Abspaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder über die er infolgedessen verfügt, oder (iv) von sonstigen Wertpapieren, Rechten, Options- oder anderen Vermögenswerten, die nach Feststellung der Berechnungsstelle jeweils für eine unter dem geltenden Marktpreis liegende Gegenleistung in Barmitteln oder anderer Form gewährt werden;

(c) eine Ausserordentliche Dividende;

(d) ein Rückkauf der betreffenden Fondsanteile durch den Fonds, unabhängig davon, ob die Gegenleistung für den Rückkauf in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder in anderer Form erbracht wird, ausser soweit es sich um eine von einem Anleger in solche Fondsanteile veranlasste Rückgabe von Fondsanteilen handelt, die in Übereinstimmung mit der massgeblichen Fondsdokumentation erfolgt;

(e) sonstige Ereignisse, die sich verwässernd oder werterhöhend auf den theoretischen Wert der Fondsanteile oder die durch einen solchen Fondsanteil verbriefte

the amount of interest in the Fund represented by such Fund Unit.

Fund Prospectus — means, in respect of a Fund Unit and the related Fund, the offering document for such Fund relating to such Fund Unit, as it may be updated, revised or supplemented from time to time.

Fund Regulatory/Legal Action — means, with respect to any Fund Unit:

(a) the cancellation, suspension or revocation of the registration or approval of such Fund Unit or the related Fund by any governmental, legal or regulatory entity with authority over such Fund Unit or Fund;

(b) any change in the legal, tax, accounting, or regulatory treatments of the relevant Fund or its Fund Manager that is reasonably likely to have a material and adverse impact on the value of such Fund Unit or on any investor therein (as determined by the Calculation Agent);

(c) the related Fund or any of its Fund Administrator or Fund Manager becoming subject to any investigation, proceeding or litigation by any relevant governmental, legal or regulatory authority involving the alleged violation of applicable law for any activities relating to or resulting from the operation of such Fund, Fund Administrator or Fund Manager; or

(d) the instigation or resolution of any legal action, arbitration or equivalent measures (including as a result of any allegation of fraud or misdealing) against the Fund or any Fund Service Provider which proceedings, if successful, would, in the determination of the Calculation Agent, have a material adverse effect on the Fund Value.

[*insert, if applicable:* Fund Reporting Date — means with respect to any Fund Unit and Fund Valuation Date, the date on which the Fund Value as determined as of such Fund Valuation Date is reported or published.**]**

Höhe der Beteiligung am Fonds auswirken könnten.

Fondsprospekt — bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds das Angebotsdokument für diesen Fonds betreffend diesen Fondsanteil in der jeweils geltenden Fassung.

Aufsichtsrechtliche Massnahme/gerichtliche Verfahren — bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil:

(a) die Einziehung, Aussetzung oder den Widerruf der Registrierung oder Zulassung des betreffenden Fondsanteils oder des zugehörigen Fonds durch eine für diesen Fondsanteil bzw. diesen Fonds zuständige Regierungs-, Justiz- oder Aufsichtsbehörde;

(b) eine Änderung der rechtlichen, steuerlichen, bilanziellen oder aufsichtsrechtlichen Behandlung des betreffenden Fonds oder seiner Fondsverwaltungsgesellschaft, die sich mit hinreichender Wahrscheinlichkeit wesentlich nachteilig auf den Wert dieses Fondsanteils oder einen Anleger in diesen Fondsanteil auswirken wird (nach Feststellung der Berechnungsstelle);

(c) die Einleitung einer Untersuchung oder eines Gerichts- oder sonstigen Verfahrens gegen den zugehörigen Fonds, seinen Fonds-Administrator oder seine Fondsverwaltungsgesellschaft durch eine Regierungs-, Justiz- oder Aufsichtsbehörde wegen einer angeblichen Verletzung der geltenden Rechtsvorschriften in Bezug auf oder in Folge von Aktivitäten im Zusammenhang mit dem Betrieb dieses Fonds bzw. Aktivitäten des Fonds-Administrators oder der Fondsverwaltungsgesellschaft; oder

(d) die Einleitung oder der Abschluss eines gerichtlichen oder schiedsrichterlichen Verfahrens oder einer entsprechenden Massnahme (einschliesslich als Folge eines behaupteten Betrugs oder betrügerischen Handelns) gegen den Fonds oder einen Fondsdienstleister, das bzw. die, sofern es bzw. sie erfolgreich ist, nach Auffassung der Berechnungsstelle wesentliche nachteilige Auswirkungen auf den Fondswert hätte.

[*Einfügen, falls anwendbar:* Fondsberichtstag — bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und einen Fondsbewertungstag den Tag, an dem der an diesem Fondsbewertungstag festgestellte Fondswert berichtet oder veröffetnlicht wird.**]**

[*insert, if applicable:* Fund Reporting Disruption

means, the occurrence of:

(a) any event affecting a Fund Unit that, in the determination of the Calculation Agent, would make it impossible or, after using commercially reasonable efforts impracticable, for, the Calculation Agent to determine the value of such Fund Unit and such event continues for at least five **[**consecutive**]** Dealing Days;

(b) any failure of the related Fund to deliver, or cause to be delivered:

(i) information that such Fund has agreed to deliver, or cause to be delivered to investors generally; or

(ii) information that has been previously delivered to investors generally, in accordance with such Fund's, or its authorised representative's, normal practice and that the Calculation Agent deems necessary for it to monitor such Fund's compliance with any investment guidelines, asset allocation methodologies or any other similar policies relating to such Fund Unit;

(c) a failure by the Fund Value Publisher to Publish the Fund Value at least as frequently as the Publication Frequency; or

(d) the failure by the Fund Value Publisher to Publish the Fund Value in respect of a Scheduled Fund Valuation Date on or before the expiry of the Publication Delay following such Scheduled Fund Valuation Date, provided that where Publication Delay is specified as "None" or not specified in Section 1.1, a Fund Reporting Disruption shall occur following the failure by the Fund Value Publisher to Publish the Fund Value in respect of a Scheduled Fund Valuation Date on the same such Scheduled Fund Valuation Date.**]**

[*Einfügen, falls anwendbar:* Fondsberichtsstörung

bezeichnet:

(a) den Eintritt eines Ereignisses in Bezug auf einen Fondsanteil, das nach Feststellung der Berechnungsstelle die Ermittlung des Werts dieses Fondsanteils durch die Berechnungsstelle unmöglich macht oder sie, trotz Anwendung wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen praktisch nicht in der Lage ist, den Wert dieses Fondsanteils zu ermitteln, und dieser Zustand für mindestens fünf **[**aufeinanderfolgende**]** Handelstage andauert;

(b) die Nichtlieferung bzw. Nichtveranlassung der Lieferung seitens des zugehörigen Fonds von:

(i) Informationen, zu deren Lieferung bzw. zur Veranlassung von deren Lieferung an Anleger im Allgemeinen sich dieser Fonds verpflichtet hat; oder

(ii) Informationen, die Anlegern im Allgemeinen gemäss der üblichen Vorgehensweise dieses Fonds oder seiner bevollmächtigten Vertreter zuvor geliefert wurden und die nach Auffassung der Berechnungsstelle erforderlich sind, um die Einhaltung von Anlagerichtlinien, Methoden zur Asset-Allokation oder vergleichbare Richtlinien bezüglich dieses Fondsanteils durch den Fonds überwachen zu können;

(c) den Umstand, dass der Fondswert-Publisher den Fondswert nicht mindestens so häufig Veröffentlicht wie gemäss der Veröffentlichungshäufigkeit vorgesehen; oder

(d) den Umstand, dass der Fondswert-Publisher den Fondswert in Bezug auf einen Planmässigen Fondsbewertungstag nicht während oder vor Ablauf der Veröffentlichungsfrist nach dem betreffenden Planmässigen Fondsbewertungstag Veröffentlicht, wobei im Falle, dass in Ziffer 1.1 für die Veröffentlichungsfrist "keine" angegeben bzw. in Ziffer 1.1 keine entsprechende Angabe enthalten ist, eine Fondsberichtsstörung eintritt, wenn der Fondswert-Publisher den Fondswert in Bezug auf einen Planmässigen Fondsbewertungstag nicht an eben diesem Planmässigen Fondsbewertungstag Veröffentlicht.**]**

Fund Service Provider	means, in respect of a Fund, each of the Fund Manager, the Fund Administrator, the Fund Custodian, the Fund Value Publisher and any additional service provider specified in Section 1.1 (if any) in respect of such Fund.	Fondsdienst-leister	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds die Fondsverwaltungsgesellschaft, den Fonds-Administrator, die Fondsverwahrstelle, den Fondswert-Publisher und etwaige in Ziffer 1.1 für den betreffenden Fonds angegebene zusätzliche Dienstleister.
Fund Settlement Disruption	means, in respect of a Fund Unit, the related Fund and any day, the Calculation Agent determines that there is or was a failure by the Fund to pay the full amount (whether expressed as a percentage or otherwise) of the Redemption Proceeds with respect to the relevant number of Fund Units or amount of such Fund Unit scheduled to have been paid on or by such day according to the Fund Documents (without giving effect to any gating, deferral, a suspension or other provisions permitting the Fund to delay or refuse redemption or delay any valuation of Fund Units).	Fondsabwicklu ngs-störung	bezeichnet den Umstand, dass die Berechnungsstelle in Bezug auf einen Fondsanteil, den zugehörigen Fonds und einen Tag, dass der Fonds die Rücknahmeerlöse für die betreffende Anzahl von Fondsanteilen bzw. diesen Fondsanteil nicht in voller Höhe (als Prozentsatz oder anders ausgedrückt) zahlt bzw. gezahlt hat, die gemäss der Fondsdokumentation an oder bis zu diesem Tag planmässig zu zahlen waren (ohne dass eine Rückgabeeinschränkung, ein Aufschub, eine Aussetzung oder sonstige Bestimmungen wirksam werden, die den Fonds zum Aufschub oder zur Verweigerung der Rücknahme oder zum Aufschub von Bewertungen von Fondsanteilen berechtigen würden).
[*insert, if applicable:* Fund Strategy Breach	means any breach or violation of any strategy or investment guidelines stated in the related Fund Documents that is reasonably likely to materially affect or has materially affected the value of such Fund Unit or the rights or remedies of any holders thereof (in each case, as determined by the Calculation Agent).**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Strategiebruch (Fonds)	bezeichnet jeden Verstoss gegen die in der massgeblichen Fondsdokumentation angegebenen Strategien oder Anlagerichtlinien, der sich mit hinreichender Wahrscheinlichkeit wesentlich nachteilig auf den Wert eines Fondsanteils oder die Rechte oder Ansprüche ihrer Inhaber auswirken wird oder sich wesentlich nachteilig auf diese ausgewirkt hat (jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle).**]**
Fund Unit	in respect of a Fund, a share or unit or other interest in such Fund or, if interests in such Fund are not denominated as shares, a unit of ownership in such Fund.	Fondsanteil	in Bezug auf einen Fonds ein Anteil oder eine andere Beteiligung an diesem Fonds oder, wenn Anteile an diesem Fonds nicht in solche Anteile aufgeteilt sind, eine Einheit am Eigentumsanteil an diesem Fonds.
Fund Valuation Date	means, with respect to any Fund Unit, a date as of which the related Fund (or a Fund Service Provider that generally determines such value) determines the official net asset value per Fund Unit.	Fondsbewertun gstag	bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil einen Tag, zu dem der zugehörige Fonds (bzw. der Fondsdienstleister, der diesen Wert üblicherweise ermittelt) den offiziellen Nettoinventarwert je Fondsanteil ermittelt.
Fund Value	means, with respect to any **[*Insert alternative 1, if applicable*:** day, the official net asset value per Fund Unit as Published by the Fund Value Publisher in respect of that day**][*insert alternative 2, if applicable:*** Fund Unit and the Fund Reporting Date relating to such Fund Unit, the official net asset value per Fund Unit as of the related Fund Valuation Date, as Published by the Fund Value Publisher on such Fund Reporting Date**]**.	Fondswert	bezeichnet in Bezug auf einen **[*Alternative 1 einfügen, falls anwendbar:*** Tag, den offiziellen Nettoinventarwert je Fondsanteil, wie vom Fondswert-Publisher in Bezug auf diesen Tag Veröffentlicht**][*Alternative 2 einfügen, falls anwedbar:*** Fondsanteil und den Fondsberichtstag, der sich auf diesen Fondsanteil bezieht, den offiziellen Nettoinventarwert je Fondsanteil zum entsprechenden Fondsbewertungstag, wie vom Fondswert-Publisher an diesem Fondsberichtstag Veröffentlicht**]**.
[*insert, if applicable:* Fund Value Accuracy Event	means in respect of a Fund Unit and the related Fund, there exists or existed any circumstances where, although the Fund Value of the Fund is or was Published, the Calculation Agent at any time on or after such Publication reasonably determines (taking into account the principles set out in Section 15.1 below) that (i) such value is or was not	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Fondswertgena uigkeitsereignis	bezeichnet den Umstand, dass in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds Bedingungen eingetreten sind bzw. waren, unter denen die Berechnungsstelle, obwohl der Fondswert des Fonds Veröffentlicht ist bzw. wurde, zu irgendeinem Zeitpunkt bei oder nach Veröffentlichung, nach vernünftigem Ermessen (unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1

accurate or (ii) that any transaction in respect of Fund Units could or may not be transacted on the basis of such Fund Value or on the assumption of redemptions being paid fully in cash in accordance with the Redemption Settlement Period, provided that the Calculation Agent shall be permitted to take into account facts arising up until the time of such determination or reasonably expected to arise after the time of such determination.**]**

Fund Value Publisher — means, with respect to any Fund Unit, the person that generally reports or publishes the Fund Value on behalf of the Fund to its investors or a publishing service.

[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds — the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**

[*if applicable, insert:* Hedging Arrangements — any hedging arrangements entered into by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** at any time with respect to the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions.**]**

[Hedging Entity — means Credit Suisse International or, if so notified to Holders in accordance with Section 9, any of its affiliates so specified in the notice as counterparty to the Issuer's hedging arrangements in respect of the Complex Products.**]**

Inclusion Conditions — means, in respect of a fund and a unit or share in such fund, each of the following conditions:

(a) Liquidity: the fund shall offer investors the ability to subscribe for and redeem units or shares in such fund on terms at least as frequent as the Subscription Frequency and Redemption Frequency specified in Section 1.1, respectively;

(b) Fee Structure: the fund shall not charge the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** (i) a subscription or redemption fee or (ii) taxes or other similar charges in respect of any subscription or redemption of the units or shares in such fun;

(c) Minimum Fund Size: the fund shall have an aggregate assets under

vorgesehenen Grundsätze) feststellt, dass (i) dieser Wert ungenau ist oder war oder (ii) dass Geschäfte mit den Fondsanteilen auf Basis dieses Fondwerts bzw. unter der Annahme, dass Rückzahlungen in voller Höhe in bar unter Wahrung der Rücknahmeabwicklungsfrist geleistet werden, nicht durchgeführt werden konnten bzw. können, wobei es der Berechnungsstelle gestattet ist, Umstände zu berücksichtigen, die bis zum Zeitpunkt einer solchen Feststellung eintreten oder deren Eintreten nach dem Zeitpunkt der Feststellung vernünftigerweise erwartet werden kann.**]**

Fondswert-Publisher — bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil die Person, die den Fondswert im Allgemeinen im Auftrag des Fonds seinen Anlegern oder einem Publishing-Dienst gegenüber bekannt gibt oder veröffentlicht.

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Erlöse — der Barbetrag, bei dem es sich um die von der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlöse handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.**]**

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Vereinbarungen — von der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen in Bezug auf die Komplexen Produkte, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren, Options- oder Terminkontrakten auf diese Wertpapiere und damit verbundener Devisentransaktionen.**]**

[Hedging-Stelle — bezeichnet die Credit Suisse International oder bei entsprechender Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in der Mitteilung bezeichnet sind, als Gegenpartei der Absicherungs-vereinbarungen der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte.**]**

Aufnahme-bedingungen — bezeichnet in Bezug auf einen Fonds und einen Anteil an diesem Fonds jeweils die folgenden Bedingungen:

(a) Liquidität: der Fonds muss den Anlegern mindestens in der gemäss Ziffer 1.1 jeweils als Zeichnungshäufigkeit bzw. Rücknahmehäufigkeit angegebenen Häufigkeit die Möglichkeit geben, Fondsanteile zu zeichnen bzw. zurückzugeben;

(b) Gebührenstruktur: der Fonds berechnet der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** weder (i) eine Zeichnungs- noch eine Rücknahmegebühr noch (ii) auf Zeichnungen oder Rücknahmen von Anteilen an diesem Fonds zahlbare Steuern oder ähnliche Abgaben;

(c) Mindestfondsvolumen: der Fonds muss ein gesamtes verwaltetes Vermögen

management of at least the Minimum Fund Size; and

(d) Publication Requirement: the official value of units or shares in such fund shall be reported to investors in such units or shares at least as frequently as the Publication Frequency specified in Section 1.1.

[*insert, if applicable:* Increased Cost of Hedging

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** would incur or has incurred a materially increased (as compared to circumstances existing on the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation 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 relating to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is or has been, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**

Insolvency

in respect of a Fund Unit and the related Fund, the Calculation Agent determines that by reason of the voluntary or involuntary liquidation, bankruptcy, insolvency, dissolution or winding-up of or any analogous proceeding affecting a Fund, (a) all the Fund Units of that Fund are or have been required to be transferred to a trustee, liquidator or other similar official or (b) holders of the Fund Units of that Fund become or have become legally prohibited from transferring or redeeming them.

[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event

in respect of a Fund Unit and the related Fund, (i) any event that occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws, regulations or Sanctions and changes in the interpretation and/or enforcement of laws, regulations and Sanctions (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the

aufweisen, das mindestens dem Mindestfondsvolumen entspricht; und

(d) Veröffentlichungspflicht: der offizielle Wert der Anteile an diesem Fonds ist den Anlegern in solche Anteile mindestens in der gemäss Ziffer 1.1 als Veröffentlichungshäufigkeit angegebenen Häufigkeit bekannt zu geben.

[*Einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Hedging-Kosten

nach Auffassung der Berechnungsstelle ist bzw. würde die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** (im Vergleich zu den an dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** herrschenden Umständen (bzw. bei einem Ersatzfonds im Vergleich zu dem am massgeblichen Ersetzungsbewertungstag 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 Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** anfallen bzw. angefallen sind, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**

Insolvenz

in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds stellt die Berechnungsstelle fest, dass aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Konkurs-, Insolvenz-, Auflösungs- oder Abwicklungsverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens, das einen Fonds betrifft, (a) sämtliche Fondsanteile dieses Fonds auf einen Treuhänder, Liquidator oder einen vergleichbaren Amtsträger zu übertragen sind oder (b) den Inhabern der Fondsanteile des betreffenden Fonds eine Übertragung oder Rückgabe dieser Fondsanteile gesetzlich untersagt ist bzw. wurde.

[*Einfügen, falls anwendbar:* Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis

in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften oder von Sanktionen sowie Änderungen der Auslegung und/oder der

	Calculation Agent determines that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is not able to buy and/or sell Fund Units with or for a currency acceptable to the Calculation Agent from or to the Fund, or (iii) the Fund Administrator fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Fund Value on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i), (ii) and (iii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**		Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften und Sanktionen (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, von dem Fonds oder an den Fonds Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder (iii) erfolgt seitens des Fonds-Administrators keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Fondswertes in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i), (ii) und (iii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert der Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**
[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Massgebliche Rechtsordnung für Rechts-ordnungs-bezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.**]**
[Market Disruption Event	in respect of a Fund Unit and the related Fund, any of the following events: , **[**(i) (a) when the foreign exchange market or money market in **[**U.S. dollars,**][**Swiss Francs,**]** **[**Euro,**][*if different, add issue currency:* ●,**]** the Settlement Currency or respective Fund Currency, is or are closed otherwise than for ordinary public holidays or if trading thereupon is restricted or suspended and, in the determination of the Calculation Agent, this would have a material impact on the ability of the Issuer and/or the Calculation Agent to determine the value of the Complex Products accurately, in a timely manner or at all**[** or on the ability of the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** to execute a hedge in respect of the Complex Products in any such market**]**; or (b) an event pursuant to which there is a breakdown in any means of communication normally used for the valuation by the Calculation Agent of the Fund Unit or if the Fund Manager informs the Issuer or the Calculation Agent, or the Issuer or the Calculation Agent determines at its reasonable discretion taking into account the principles set out in Section 15.1, that the last reported Fund Value should not be relied upon;**]** **[**or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction.**]]**	**[**Marktstörung	in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds eines der folgenden Ereignisse: **[[**(i)**]** (a) die Devisen- oder Geldmärkte für **[**US-Dollar,**][**den Schweizer Franken,**]** **[**den Euro, **][*Emissionswährung einfügen, falls abweichend:* [●]**,**]** die Abwicklungswährung oder die jeweilige Fondswährung sind aus einem anderen Grund als wegen eines üblichen gesetzlichen Feiertags geschlossen oder der Handel an diesen Märkten ist eingeschränkt oder wurde ausgesetzt und dies hätte nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentliche Auswirkungen auf die Fähigkeit der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle, den Wert der Komplexen Produkte exakt, termingerecht oder überhaupt zu bestimmen**[**, oder auf die Fähigkeit der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]**, ein Absicherungsgeschäft in Bezug auf die Komplexen Produkte an einem solchen Markt abzuschliessen**]**; oder (b) ein Ereignis, das einen Ausfall des Kommunikationsmittels zur Folge hat, das üblicherweise zur Bewertung des Fondsanteils durch die Berechnungsstelle eingesetzt wird, oder falls die Fondsverwaltungsgesellschaft die Emittentin oder die Berechnungsstelle darüber in Kenntnis setzt oder die Emittentin oder Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze feststellt, dass der zuletzt gemeldete Fondswert nicht verlässlich ist**]**; **[**oder **[**(ii)**]** ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in

			einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird.**]]**
Merger Event	in respect of a Fund, any of the following: (a) a reclassification or change of such Fund that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of the outstanding Fund Units to another entity or person; (b) the consolidation, amalgamation or merger of the Fund with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation or merger in which the Fund is the continuing entity and that does not result in reclassification or change of the outstanding Fund Units); (c) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any other entity or person to purchase or otherwise obtain 100% of the outstanding Fund Units, which results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all the outstanding Fund Units (other than the Fund Units owned or controlled by such other entity or person); or (d) the consolidation, amalgamation or merger of the Fund with or into another entity or person in which the Fund is the continuing entity and that does not result in a reclassification or change of the outstanding Fund Units, but results in all the outstanding Fund Units (other than the Fund Units owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50% of all the outstanding Fund Units immediately following such event.	Fusionsereignis	in Bezug auf einen Fonds jedes der nachstehenden Ereignisse (a) eine Reklassifizierung oder sonstige Änderung bei diesem Fonds, die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher Fondsanteile auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt; (b) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Fonds mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion, bei der der Fonds das fortbestehende Unternehmen ist und die nicht zu einer solchen Reklassifizierung oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen führt); (c) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100% der in Umlauf befindlichen Fondsanteile, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person stehenden Fondsanteile) führt; oder (d) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Fonds mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person, bei der der Fonds das fortbestehende Unternehmen ist und die keine Reklassifizierung oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen Fondsanteile) insgesamt weniger als 50% aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf stehenden Fondsanteile ausmachen.
Minimum Fund Size	means the amount specified as such in Section 1.1 (or if no Minimum Fund Size is specified in Section 1.1, an amount equal to	Mindestfondsvolumen	bezeichnet den als solchen in Ziffer 1.1. angegebenen Betrag (oder wenn in Ziffer 1.1 kein Mindestfondsvolumen angegeben ist, einen Betrag in Höhe von USD 50.000.000

	USD 50,000,000 or the equivalent in any other currency).		oder dem Gegenwert in einer anderen Währung entsprechenden Betrag).
Nationalisation	means that all the Fund Units or all or substantially all the assets of a Fund are or have been nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality thereof.	Verstaatlichung	bezeichnet den Umstand, dass sämtliche Fondsanteile bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte eines Fonds verstaatlicht oder enteignet werden bzw. wurden oder anderweitig auf eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder ein staatliches Organ zu übertragen sind bzw. übertragen wurden.
[Publication Delay	means in respect of a Fund and a Scheduled Fund Valuation Date, the period specified in Section 1.1.**]**	**[**Veröffentlichungsfrist	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds und einen Planmässigen Fondsbewertungstag den in Ziffer 1.1 angegebenen Zeitraum.**]**
[Publication Frequency	means in respect of a Fund, the period specified in Section 1.1.**]**	**[**Veröffentlichungshäufigkeit	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds den in Ziffer 1.1 angegebenen Zeitraum.**]**
Publish	means to publish or report the Fund Value to the holders of the relevant Fund Units generally or to a publication service in accordance with the Fund Documents as in force on the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation Date), and in a manner consistent with the practice of the relevant Fund Value Publisher as of such date. "Published", "Publication" and similar terms shall be construed accordingly.	Veröffentlichen	bezeichnet den Umstand, dass der Fondswert den Inhabern der betreffenden Fondsanteile im Allgemeinen oder einem Veröffentlichungsdienst gegenüber veröffentlicht oder bekannt gegeben wird, und dies jeweils in Übereinstimmung mit der am **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** (bzw. bei einem Ersatzfonds am massgeblichen Ersetzungsbewertungstag) geltenden Fondsdokumentation und in einer mit der zu diesem Tag angewandten Praxis des betreffenden Fondswert-Publishers zu vereinbaren Weise. Die Begriffe "Veröffentlicht", "Veröffentlichung" und ähnliche Begriffe sind entsprechend auszulegen.
Redemption Frequency	means the period specified as such in Section 1.1.	Rücknahmehäufigkeit	bezeichnet den als solchen in Ziffer 1.1. angegebenen Zeitraum.
Redemption Notice Period	means, in respect of a Fund, the period specified as such in Section 1.1.	Rücknahmeanzeigefrist	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds den als solchen in Ziffer 1.1 angegebenen Zeitraum.
Redemption Proceeds	means, with respect to a Fund Unit, the redemption proceeds, as determined by the Calculation Agent, that would be paid by the related Fund in respect of the redemption of such Fund Unit, provided that (a) any such proceeds that would be paid in property other than cash shall be valued by the Calculation Agent and (b) if the holder of such Fund Unit would be entitled to elect payment of such redemption proceeds to be made either in the form of cash other than property, then the holder shall be deemed to have elected cash payment.	Rücknahmeerlöse	bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil die Rücknahmeerlöse (nach Feststellung durch die Berechnungsstelle), die der zugehörige Fonds bei Rücknahme des betreffenden Fondsanteils zahlen würde, wobei (a) solche Erlöse, die in Form von Vermögenswerten ausgeschüttet würden, die keine Geldbeträge sind, von der Berechnungsstelle zu bewerten sind und (b) wenn der Inhaber dieses Fondsanteils berechtigt wäre, sich für die Zahlung dieser Rücknahmeerlöse in Form von Geldbeträgen statt von Vermögenswerten zu entscheiden, der Inhaber so gestellt wird, als habe er sich für die Zahlung in Form von Geldbeträgen entschieden.
Redemption Settlement Period	means the period specified as such in Section 1.1.	Rücknahmeabwicklungsfrist	bezeichnet den als solchen in Ziffer 1.1. angegebenen Zeitraum.
Scheduled Fund Valuation Date	means, in respect of a Fund Unit and the related Fund, a date as of which such Fund (or a related Fund Service Provider, on its behalf) is scheduled, according to its Fund Documents, to determine the official net asset value of such Fund Unit (without giving effect to or taking into account any gating,	Planmässiger Fondsbewertungstag	bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds einen Tag, zu dem der betreffende Fonds (oder ein in dessen Auftrag handelnder Fondsdienstleister) nach seiner Fondsdokumentation planmässig den Wert des Fondsanteils ermittelt (ohne Berücksichtigung von Gating-, Aufschub-, Aussetzungs- oder

	deferral, suspension or other provisions permitting such Fund to delay or refuse any redemption or delay any valuation of Fund Units).
Subscription Frequency	means, in respect of a Fund, the period specified as such in Section 1.1.
Subscription Notice Period	means, in respect of a Fund, the period specified as such in Section 1.1.
Subscription Settlement Period	means, in respect of a Fund, the period specified as such in Section 1.1.
Substitution Valuation Date	has the meaning given to it in Section 5.
Tax Disruption	in respect of a Fund Unit and the related Fund, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Fund (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]**, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Fund Value on the day on which the Fund Value would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.
[Trade Date	means the date as specified in Section 1.1.**]]**
[UK BMR	the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018.**]**

[*in the case of Index-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to Indices

[*in the case of Complex Products linked to a Proprietary Index, insert additional provisions and/or make amendments/deletions to the below provisions that are necessary in relation to such Proprietary Index and that in each case were introduced by way of supplement to the Base Prospectus:* [●]]

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings:* With respect to an Underlying that is an Index, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

	anderen Bestimmungen, die es diesem Fonds erlauben, eine Rücknahme von Fondsanteilen zu verzögern oder zu verweigern oder eine Bewertung von Fondsanteilen zu verzögern).
Zeichnungs-häufigkeit	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds den als solchen in Ziffer 1.1. angegebenen Zeitraum.
Zeichnungs-anzeigefrist	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds den als solchen in Ziffer 1.1. angegebenen Zeitraum.
Zeichnungs-abwicklungsfrist	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds den als solchen in Ziffer 1.1. angegebenen Zeitraum.
Ersetzungsbewertungstag	hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.
Steuerstörung	in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds die nach dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Fonds (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Fondswertes gegenüber dem Fondswert ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Fondswert ansonsten bestimmt würde.
[Abschlusstag	bezeichnet den in Ziffer 1.1 bezeichneten Tag.**]]**
[UK BMR	die EU-Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011), wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des nationalen Rechts ist.**]**

[*bei Indexbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Indizes

[*bei Komplexen Produkten, die an einen Proprietären Index gekoppelt sind, zusätzliche Bestimmungen einfügen und/oder solche Änderungen/Löschungen der untenstehenden Bestimmungen vornehmen, die in Bezug auf diesen Proprietären Index notwendig sind und die in jedem Fall im Wege eines Nachtrags zum Basisprospekt eingeführt wurden:* [●]]

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten:* In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Index handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Additional Adjustment Event	means, in respect of an Index, a Change in Law, a Disrupted Day, **[**a Foreign Ownership Event,**]** **[**an FX Disruption,**]** a Tax Disruption, an Index Adjustment Event, an Index Disruption Event **[**,**]**[or**]** **[**a Hedging Disruption**]**[,**]**[or**]** **[*insert, if applicable:*** an Increased Cost of Hedging**]**.
[Administrator / Benchmark Event	means the occurrence of: (a) a Non-Approval Event; (b) a Rejection Event; or (c) a Suspension/Withdrawal Event, or (d) the Issuer **[**or the Hedging Entity**]** is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the Index to perform its obligations under the Complex Products **[**or the Hedging Arrangements**]**.**]**
Change in Law	means, in respect of an Index, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), rule, regulation or order, any Sanctions, any regulatory or tax authority ruling, regulation or order, or any regulation, rule or procedure of any exchange (an **"Applicable Regulation"**), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law, regulation or Sanctions (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that **[**(a)**]** it has or will become illegal or contrary to any Applicable Regulation for it **[**and/or the Hedging Entity**]** to hold, acquire or dispose of Hedge Positions relating to such Complex Product **[**, or (b) (i) it will incur a materially increased cost in performing its obligations with respect to such Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position) or any requirements in relation to reserves, special deposits, insurance assessments or other requirements or (ii) it **[**and/or the Hedging Entity**]** will be exposed to a materially increased cost of its hedging arrangements or materially increased regulatory capital requirements in respect of the Complex Products (including circumstances (1) requiring the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** to adversely modify any reserve, special deposit, funding arrangement or similar requirement imposed by or on the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]**, (2) that would adversely affect the amount or cost of regulatory capital that

Weiteres Anpassungsereignis	bezeichnet in Bezug auf einen Index eine Gesetzesänderung, einen Störungstag, **[**eine Inhaberbeschränkung für Ausländische Anleger,**]** **[**eine Devisenstörung,**]** eine Steuerstörung, ein Index-Anpassungsereignis, ein Index-Störungsereignis **[**,**]**[oder**]** **[**eine Hedging-Störung**]**[,**]**[oder**]** **[*Einfügen, falls anwendbar:*** Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
[Administrator / Benchmark Ereignis	bezeichnet den Eintritt: (a) eines Nichtgenehmigungsereignisses; (b) eines Ablehnungsereignisses; oder (c) eines Aussetzungs-/Widerrufsereignisses, oder (d) des Falls, dass es der Emittentin **[**oder der Hedging-Stelle**]** nach anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist bzw. sein wird, den Index zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten **[**oder den Hedging-Vereinbarungen**]** zu verwenden.**]**
Gesetzesänderung	bezeichnet in Bezug auf einen Index die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung anwendbarer Gesetze oder anwendbarer Vorschriften (einschliesslich u.a. steuerrechtlicher Bestimmungen), Regelungen, Vorschriften oder Anordnungen bzw. Entscheidungen, Sanktionen, Vorschriften oder Anordnungen einer Aufsichts- oder Finanzbehörde oder Vorschriften, Regelungen oder Verfahrensweisen einer Börse (eine **"Anwendbare Vorschrift"**) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung anwendbarer Gesetze, Vorschriften oder Sanktionen durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) **[**(a)**]** ihr **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Hedging-Positionen in Bezug auf die betreffenden Komplexen Produkte rechtlich untersagt ist oder sein wird oder sie **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** hierdurch gegen eine Anwendbare Vorschrift verstösst oder verstossen wird**[**, oder (b) (i) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte (einschliesslich u.a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin) oder aufgrund von Vorgaben in Bezug auf Rücklagen, Sondereinlagen, Versicherungsbewertungen oder sonstigen Vorgaben entstehen werden oder (ii) sie **[**oder die Hedging-Stelle**]** in Bezug auf die Komplexen Produkte wesentlich

	would have to be maintained in respect of such hedging arrangements by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]**, or (3) which subject the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** to any loss or additional taxation)**]**.		höheren Kosten bei ihren Hedging-Vereinbarungen oder wesentlich höheren regulatorischen Kapitalanforderungen ausgesetzt ist (einschliesslich von Umständen, (1) aufgrund derer die Emittentin **[**oder die Hedging-Stelle**]** Rücklagen, Sondereinlagen oder eine Finanzierungsvereinbarung oder entsprechende durch die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** bzw. ihr auferlegten Anforderungen nachteilig abändern muss, (2) die negative Auswirkungen auf die Höhe oder die Kosten der regulatorischen Eigenmittelausstattung hätten, die im Hinblick auf die Hedging-Vereinbarungen aufrecht erhalten werden müssten, oder (3) welche zu Verlusten oder einer zusätzlichen Besteuerung der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** führen)**]**.
Component **[**i**]**	means, in respect of an Index, any share, security, commodity, rate, index, derivative or other component included in such Index, as determined by the Calculation Agent.	Bestandteil **[**i**]**	bezeichnet in Bezug auf einen Index jede Aktie, jedes Wertpapier sowie jeden Rohstoff, Kurs, Index, jedes Derivat oder jeden anderen Bestandteil, der in diesem Index enthalten ist, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Component Clearance System	means, in respect of any Component **[**i**]** of an Index, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Component **[**i**]** or (ii) if the component clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Component **[**i**]**, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.	Bestandteil-Abrechnungssystem	bezeichnet in Bezug auf jeden Bestandteil **[**i**]** eines Index (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in diesem Bestandteil **[**i**]** benutzt wird oder (ii) falls das Bestandteil-Abrechnungssystem gemäss vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen im Bestandteil **[**i**]** nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem.
Component Clearance System Business Day	means, in respect of any Component **[**i**]** of an Index, any day on which the Component Clearance System is (or, but for the occurrence of an Index Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.	Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstag	bezeichnet in Bezug auf jeden Bestandteil **[**i**]** eines Index jeden Tag, an dem das Bestandteil-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Indexabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Disrupted Day	means, in respect of an Index, any Scheduled Trading Day on which **[**(i)**]** **[[*in the case of a Multi-Exchange Index*:** the **[**Licensor/Index Sponsor**][**Index Calculation Agent**]** fails to publish the Index Level**]** **[*in the case of a Single-Exchange Index:*** any relevant Exchange fails to open for trading during its regular trading session**][*in the case of multiple Indices, including both a Single-Exchange or Multi-Exchange Index:***(x) if such Index is a Multi-Exchange Index, the **[**Licensor/Index Sponsor**][**Index Calculation Agent**]** fails to publish the Index Level, or (y) otherwise, any relevant Exchange fails to open for trading during its regular trading session**]**, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred or is continuing **[**(provided that the Calculation Agent may, in its discretion, determine that such event instead results in the occurrence of an Index Disruption)**]]** **[*in case of a Proprietary Index other than a Single- or Multi-Exchange Index, insert*:** a Market	Störungstag	bezeichnet in Bezug auf einen Index jeden Planmässigen Handelstag, an dem **[**(i)**]** **[[*bei einem Multi-Exchange Index:*** **[**der Lizenzgeber/Index-Sponsor**][**die Index-Berechnungsstelle**]** den Indexstand nicht veröffentlicht**]** **[*bei einem Single-Exchange Index:*** eine massgebliche Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines Multi-Exchange Index sowie eines Single-Exchange Index:***]** (x) **[**der Lizenzgeber/Index-Sponsor**][**die Index-Berechnungsstelle**]** den Indexstand bei einem Index, der Multi-Exchange Index ist nicht veröffentlicht oder (y) (in allen anderen Fällen) eine massgebliche Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist**]**, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist oder andauert **[**(wobei die Berechnungsstelle in ihrem Ermessen feststellen kann, dass ein solches Ereignis stattdessen zum Eintritt einer Indexstörung führt)**]]** **[*bei einem***

Disruption Event has occurred or is continuing (provided that the Calculation Agent may, in its discretion, determine that such event instead results in the occurrence of an Index Disruption).**]**

[insert if Single- and/or Multi-Exchange Index is given:

Early Closure — means, in respect of an Index , the closure on any Exchange Business Day of any relevant Exchange relating to **[*in the case of a Multi-Exchange Index:*** any Component **[i]]** **[*in the case of a Single-Exchange Index:*** Components **[i]** that comprise **[**20%**][●]** or more of the Index Level**][*in the case of multiple Indices, including both a Single-Exchange and a Multi-Exchange Index:*** (x) if such Index is a Multi-Exchange Index, any Component **[i]**, or (y) otherwise, Components **[i]** that comprise **[**20%**][●]** or more of the Index Level,**]** or any Related Exchange in each case prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by such Exchange or Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange or Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into such Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.

Exchange — means, in respect of any Component **[i]** of an Index, the stock exchange(s) or quotation system(s) (from time to time) (i) on which, in the determination of the **[**Licensor/Index Sponsor**][**Index Calculation Agent**]** for the purposes of such Index, such Component **[i]** is listed or quoted, and (ii) if the Calculation Agent so determines, on which any depositary receipts in respect of such Component **[i]** is listed or quoted, in which case references to the Components **[i]** may, where the Calculation Agent determines the context to permit, include such depositary receipts.

Exchange Business Day — means, in respect of an Index, **[*in the case of a Single-Exchange Index:*** any Scheduled Trading Day on which each Exchange and each Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**][*in the case of a Multi-Exchange Index:*** any Scheduled Trading Day on which the **[**Licensor/Index Sponsor**][**Index Calculation Agent**]** publishes

Proprietären Index mit Ausnahme eines Single-Exchange oder Multi-Exchange Index, einfügen: eine Marktstörung eingetreten ist oder andauert (wobei die Berechnungsstelle in ihrem Ermessen feststellen kann, dass ein solches Ereignis stattdessen zum Eintritt einer Indexstörung führt)**]**.

[einfügen falls Single- und/oder Multi-Exchange Index vorliegt:

Vorzeitiger Börsenschluss — bezeichnet in Bezug auf einen Index**]** die Schliessung einer massgeblichen Börse in Bezug auf **[*bei einem Multi-Exchange Index:*** einen Bestandteil **[i]][*bei einem Single-Exchange Index:*** Bestandteile **[i]**, die mindestens **[**20%**][●]** des Indexstands ausmachen,**]** **[*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Single-Exchange Index sowie eines Multi-Exchange Index ist:*** (x) (im Fall eines Index, der ein Multi-Exchange Index ist) einen Bestandteil **[i]** oder (y) (in allen anderen Fällen) Bestandteile **[i]**, die mindestens **[**20%**][●]** des Indexstands ausmachen,**]** oder einer Zugehörigen Börse jeweils an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die betreffende Börse bzw. Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.

Börse — bezeichnet in Bezug auf einen Bestandteil **[i]** eines Index (jeweils) die Wertpapierbörse(n) oder das/die Notierungssystem(e), (i) an der/denen oder in dem/denen dieser Bestandteil **[i]** nach Feststellung **[**des Lizenzgebers/Index-Sponsors**][**der Index-Berechnungsstelle**]** für die Zwecke des betreffenden Index notiert sind, und (ii) sofern dies von der Berechnungsstelle so festgelegt wird, an der/dem/denen etwaige Hinterlegungsscheine in Bezug auf den betreffenden Bestandteil **[i]** notiert sind; in diesem Fall gelten Bezugnahmen auf die Bestandteile **[i]** auch als Bezugnahmen auf diese Hinterlegungsscheine, sofern es der Kontext nach Feststellung der Berechnungsstelle zulässt.

Börsen-Geschäftstag — bezeichnet in Bezug auf einen Index **[*bei einem Index, der ein Single-Exchange Index ist:*** jeden Planmässigen Handelstag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**][*bei einem Multi-Exchange Index:*** jeden Planmässigen Handelstag, an dem **[**der Lizenzgeber/Index-

the Index Level and each Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**][*in the case of multiple Indices, including both a Single-Exchange-Index and Multi-Exchange Index:*** any Scheduled Trading Day on which (x) if such Index is not a Multi-Exchange Index, each Exchange and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time, or (y) otherwise, the **[**Licensor/Index Sponsor**][**Index Calculation Agent**]** publishes the Index Level and each Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**]**

Sponsor**][**die Index-Berechnungsstelle**]** den Indexstand veröffentlicht und an dem jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung einer oder mehrerer dieser Zugehörigen Börsen vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines Single-Exchange Index sowie eines Multi-Exchange Index ist:*** jeden Planmässigen Handelstag, an dem (x) (im Fall eines Index, der kein Multi-Exchange Index ist) jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss, oder (y) (in allen anderen Fällen) jeden Planmässigen Handelstag, an dem **[**der Lizenzgeber/Index-Sponsor**][**die Index-Berechnungsstelle**]** den Indexstand veröffentlicht und an dem jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung einer oder mehrerer dieser Zugehörigen Börsen vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**]**

Exchange Disruption

means, in respect of an Index, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, **[*in the case of a Multi-Exchange Index:*** any Component **[**i**]** **[**(and, if the Issuer in its discretion so determines, any depositary receipts in respect of such Component **[**i**])]** on any relevant Exchange**][*in the case of a Single-Exchange Index:*** any Components **[**i**]** **[**(and, if the Issuer in its discretion so determines, any depositary receipts in respect of such Component **[**i**])]** that comprise **[**20%**][●]** or more of the Index Level**][*in the case of multiple Indices, including both a Multi-Exchange Index and a Single-Exchange Index:*** (x) in the case of a Multi-Exchange Index, any Component **[**i**]** **[**(and, if the Issuer in its discretion so determines, any depositary receipts in respect of such Component **[**i**])]** on any relevant Exchange, or (y) otherwise, Components **[**i**]** **[**(and, if the Issuer in its discretion so determines, any depositary receipts in respect of such Component **[**i**])]** that comprise **[**20%**][●]** or more of the Index Level,**]**, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such Index on any Related Exchange.**]**

Börsenstörung

bezeichnet in Bezug auf einen Index jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) **[*bei einem Multi-Exchange Index:*** an einer massgeblichen Börse in Bezug auf einen Bestandteil **[**i**]** **[**(und, sofern dies von der Emittentin in ihrem Ermessen so festgelegt wird, in Bezug auf etwaige Hinterlegungsscheine in Bezug auf den betreffenden Bestandteil **[**i**])]]][*bei einem Single-Exchange Index:*** in Bezug auf Bestandteile **[**i**]** **[**(und, sofern dies von der Emittentin in ihrem Ermessen so festgelegt wird, in Bezug auf etwaige Hinterlegungsscheine in Bezug auf den betreffenden Bestandteil **[**i**])]**, die mindestens **[**20%**][●]** des Indexstands ausmachen,**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines Multi-Exchange Index sowie eines Single-Exchange Index:*** (x) (im Fall eines Multi-Exchange Index an einer massgeblichen Börse in Bezug auf einen Bestandteil **[**i**]** **[**(und, sofern dies von der Emittentin in ihrem Ermessen so festgelegt wird, in Bezug auf etwaige Hinterlegungsscheine in Bezug auf den betreffenden Bestandteil **[**i**])]** oder (y) (in allen anderen Fällen) in Bezug auf Bestandteile **[**i**]** **[**(und, sofern dies von der Emittentin in ihrem Ermessen so festgelegt wird, in Bezug auf etwaige Hinterlegungsscheine in Bezug auf den betreffenden Bestandteil **[**i**])]**, die mindestens **[**20%**][●]** des Indexstands ausmachen,**]** Transaktionen zu tätigen bzw. Marktkurse hierfür zu erhalten oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf den Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise hierfür zu erhalten.**]**

[*insert if applicable:*

means that the Issuer and/or its affiliates is unable, after using commercially reasonable

[*einfügen, falls anwendbar:*

bezeichnet den Fall, dass die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen trotz

Foreign Ownership Event

efforts to acquire, establish, re-establish, substitute or maintain any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity or other price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products due to any restriction imposed by an issuer or provider of any Component or, any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction on the ability of a person to acquire or own the relevant Component, by virtue of being a foreign person. Where an event or circumstance that would otherwise (but for this provision) constitute a Foreign Ownership Event also constitutes a Change in Law, such event shall be deemed to be a Change in Law and shall not constitute a Foreign Ownership Event.**]**

[*insert if applicable:* FX Disruption

means the occurrence of any event after the Issue Date/Payment Date of the Complex Products that makes the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** unable, after using commercially reasonable efforts, to:

(a) transfer through customary legal channels any amount denominated in a Relevant Currency required for the acquisition, establishment, re-establishment, substitution, maintenance, unwind or disposal of all or part of an FX Disruption Hedge from accounts (i) within the Local Jurisdiction to (A) accounts outside such Local Jurisdiction, (B) other accounts within such Local Jurisdiction, or (C) the accounts of a non-resident of such Local Jurisdiction, or (ii) outside the Local Jurisdiction to accounts within such Local Jurisdiction;

(b) convert through customary legal channels any amount denominated in a Relevant Currency required for the acquisition, establishment, re-establishment, substitution, maintenance, unwind or disposal of all or part of an FX Disruption Hedge into any other Relevant Currency, where such conversion is at a rate at least as favourable as the rate for domestic institutions located in the Local Jurisdiction; or

Inhaberbeschränkung für Ausländische Anleger

wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen aufgrund von Beschränkungen der Fähigkeit einer Person, aufgrund ihrer Eigenschaft als ausländische Person den massgeblichen Bestandteil zu erwerben und zu halten, die durch einen Emittenten oder Anbieter eines Bestandteils, ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde erlassen wurden, nicht in der Lage sind, Transaktionen bzw. Vermögenswerte zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen oder beizubehalten, die sie zur Absicherung des Aktienkursrisikos oder sonstigen Kursrisikos aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für erforderlich halten. Wenn ein Ereignis oder Umstand, das bzw. der (bei Nichtvorliegen dieser Bestimmung) eine Inhaberbeschränkung für Ausländische Anleger darstellen würde, auch eine Gesetzesänderung darstellt, gilt dieses Ereignis als eine Gesetzesänderung und nicht als eine Inhaberbeschränkung für Ausländische Anleger.**]**

[*einfügen, falls anwendbar:* Devisenstörung

bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses nach dem Emissionstag/Zahlungstag der Komplexen Produkte, das zur Folge hat, dass die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage **[**ist**][**sind**]**:

(a) Beträge in einer Massgeblichen Währung, die für den Erwerb, den Abschluss, den erneuten Abschluss, die Ersetzung, die Beibehaltung, die Auflösung oder die Veräusserung des Gesamt- oder Teilbetrags eines Devisenstörungs-Absicherungsgeschäfts erforderlich sind, auf dem üblichen rechtlich zulässigen Wege von Konten (i) innerhalb der Lokalen Rechtsordnung auf (A) Konten ausserhalb der Lokalen Rechtsordnung, (B) andere Konten innerhalb dieser Lokalen Rechtsordnung oder (C) die Konten einer nicht in dieser Lokalen Rechtsordnung ansässigen Person oder (ii) ausserhalb der Lokalen Rechtsordnung auf Konten innerhalb dieser Lokalen Rechtsordnung zu überweisen;

(b) Beträge in einer Massgeblichen Währung, die für den Erwerb, den Abschluss, den erneuten Abschluss, die Ersetzung, die Beibehaltung, die Auflösung oder die Veräusserung des Gesamt- oder Teilbetrags eines Devisenstörungs-Absicherungsgeschäfts erforderlich sind, auf dem üblichen rechtlich zulässigen Wege in eine andere Massgebliche Währung umzutauschen, wenn der für diesen Umtausch anwendbare Kurs mindestens so vorteilhaft ist wie der für in der Lokalen Rechtsordnung ansässige inländische Institute; oder

(c) obtain a rate or a commercially reasonable rate (as determined by the Calculation Agent), in each case, at which any amount denominated in a Relevant Currency required for the acquisition, establishment, re-establishment, substitution, maintenance, unwind or disposal of all or part of an FX Disruption Hedge can be exchanged for any other Relevant Currency.

in each case from (a) to (c) above as determined by the Calculation Agent. **[*insert in case if both Hedging Disruption and FX Disruption are applicable:*** Where an event or circumstance that would otherwise (but for this provision) constitute a Hedging Disruption also constitutes an FX Disruption, such event shall be deemed to be an FX Disruption and shall not constitute a Hedging Disruption.**]**

[*insert if applicable:* FX Disruption Hedge

means, in respect of the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]**, any transaction(s) or asset(s) that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** deems necessary to hedge the equity price risk (or any other relevant price risk including, but not limited to, the currency risk) of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products.**]**

Hedge Positions

means any purchase, sale, entry into or maintenance of one or more (a) positions or contracts in securities, options, futures, derivatives or foreign exchange, (b) stock loan transactions, or (c) other instruments or arrangements (howsoever described) by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** in order to hedge, individually or on a portfolio basis, the risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products.

[*insert, if applicable:* Hedge Proceeds

means the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**

[*insert, if applicable:* Hedging Arrangements

means any hedging arrangements entered into by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** at any time with respect to the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities, any depositary receipts in respect of such

(c) einen Kurs oder einen wirtschaftlich vertretbaren Kurs zu erhalten (nach Feststellung der Berechnungsstelle), zu dem Beträge in einer Massgeblichen Währung, die für den Erwerb, den Abschluss, den erneuten Abschluss, die Ersetzung, die Beibehaltung, die Auflösung oder die Veräusserung des Gesamt- oder Teilbetrags eines Devisenstörungs-Absicherungsgeschäfts erforderlich sind, jeweils in eine andere Massgebliche Währung umgetauscht werden können;

in jedem vorstehenden Fall von (a) bis (c) wie von der Berechnungsstelle festgestellt. **[*Einfügen, wenn sowohl Hedging-Störung als auch Devisenstörung anwendbar sind:*** Wenn ein Ereignis oder ein Umstand, das bzw. der (bei Nichtvorliegen dieser Bestimmung) eine Hedging-Störung darstellen würde, auch eine Devisenstörung darstellt, gilt dieses Ereignis als eine Devisenstörung und nicht als eine Hedging-Störung.**]**

[*einfügen, falls anwendbar:* Devisenstörungs-Absicherungsgeschäft

bezeichnet in Bezug auf die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** sämtliche Transaktionen bzw. Vermögenswerte, die die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** für erforderlich **[**hält**][**halten**]**, um das Aktienkursrisiko (oder ein anderes massgebliches Kursrisiko, einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, das Währungsrisiko) aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten abzusichern.**]**

Hedging-Positionen

bezeichnet (a) eine oder mehrere Positionen oder einen oder mehrere Kontrakte in Bezug auf Wertpapiere, Optionen, Terminkontrakte, Derivate oder Devisen, (b) eine oder mehrere Wertpapierleihtransaktionen oder (c) sonstige Instrumente oder Vereinbarungen (jeglicher Art), die die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** **[**kauft, verkauft, eingeht oder beibehält**][**kaufen, verkaufen, eingehen oder beibehalten**]**, um das Risiko aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten auf Produkt- oder Portfoliobasis abzusichern.

[*einfügen, falls anwendbar:* Hedging-Erlöse

bezeichnet den Barbetrag, bei dem es sich um die von der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlöse handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.**]**

[*einfügen, falls anwendbar:* Hedging-Vereinbarungen

bezeichnet von der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen in Bezug auf die Komplexen Produkte, einschliesslich u.a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren, von auf solche Wertpapiere bezogenen Options- oder Terminkontrakten, von Hinterlegungsscheinen

	securities and any associated foreign exchange transactions.]		in Bezug auf solche Wertpapiere und damit verbundener Devisentransaktionen.]
[*insert, if applicable:* Hedging Disruption	means that in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer [and/or the Hedging Entity] is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]	[*einfügen, falls anwendbar:* Hedging-Störung	bezeichnet den Fall, dass nach Auffassung der Berechnungsstelle die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage [ist][sind], (a) 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 (b) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.]
[*insert if applicable:* Hedging Entity	means [Credit Suisse International][Credit Suisse Bank (Europe) S.A.] or, if so notified to Holders in accordance with Section 9, any of its affiliates so specified in the notice as counterparty to the Issuer's hedging arrangements in respect of the Complex Products.]	[*einfügen, falls anwendbar:* Hedging-Stelle	bezeichnet die [Credit Suisse International][Credit Suisse Bank (Europe) S.A.] oder bei entsprechender Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in der Mitteilung bezeichnet sind, als Gegenpartei der Absicherungsvereinbarungen der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte.]
[*insert, if applicable:* Increased Cost of Hedging	means that in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer [and/or the Hedging Entity] would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date/Payment Date of the relevant Complex Products) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (a) 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 the Issuer entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer [and/or the Hedging Entity] shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]	[*einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Hedging-Kosten	bezeichnet den Fall, dass nach Auffassung der Berechnungsstelle die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag der betreffenden Komplexen Produkte herrschenden Umständen) verpflichtet sein [würde][würden], wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (a) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich [hält][halten], das die Emittentin im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (b) 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 [und/oder der Hedging-Stelle] anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]
Index Adjustment Event	means, in respect of an Index, an Index Cancellation, an Index Disruption, an Index Modification[,][or] an Index Licensing Event [or an Administrator/Benchmark Event], each as determined by the Calculation Agent.	Index-Anpassungsereignis	bezeichnet in Bezug auf einen Index eine Indexbeendigung, eine Indexstörung, eine Indexänderung[,][or] ein Index-Lizenzereignis [oder ein Administrator/Benchmark-Ereignis], jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Index Cancellation	means, in respect of an Index, the relevant [Licensor/Index Sponsor][Index Calculation Agent] or Successor Sponsor, if applicable, permanently cancels such Index and no	Indexbeendigung	bezeichnet in Bezug auf einen Index den Fall, dass dieser Index durch [den][die] betreffende[n] [Lizenzgeber/Index-Sponsor][Index-Berechnungsstelle] oder

	Successor Index exists as at the date of such cancellation, as determined by the Calculation Agent.		gegebenenfalls Nachfolgesponsor dauerhalft beendet wird und zum Tag dieser Beendigung kein Nachfolgeindex existiert, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Index Disruption	means, in respect of an Index, the relevant **[**Licensor/Index Sponsor**][**Index Calculation Agent**]** or Successor Sponsor fails to calculate and announce such Index, as determined by the Calculation Agent (provided that, in respect of an Index that is a Multi-Exchange Index or a Proprietary Index, the Calculation Agent may, in its discretion, determine that such event instead results in the occurrence of a Disrupted Day).	Indexstörung	bezeichnet in Bezug auf einen Index den Fall, dass **[**der**][**die**]** betreffende **[**Lizenzgeber/Index-Sponsor**][**Index-Berechnungsstelle**]** oder Nachfolgesponsor keine Berechnung und Veröffentlichung dieses Index vornimmt, wie von der Berechnungsstelle festgestellt (wobei die Berechnungsstelle in Bezug auf einen Index, bei dem es sich um einen Multi-Exchange Index oder einen Proprietären Index handelt, nach ihrem Ermessen feststellen kann, dass dieses Ereignis stattdessen zum Eintritt eines Störungstages führt).
Index Disruption Event	means (i) the unavailability of any relevant level or value for the purposes of calculation of the Index when scheduled to be published, (ii) any index disruption event, any index adjustment event or any index cancellation, withdrawal or termination event (in each case howsoever described) exists or occurs pursuant to the terms of the relevant Index or (iii) the existence or occurrence of any other relevant disruption event in relation to the Index, all as determined by the Calculation Agent including by reference to the terms of the Index where relevant, which in each case of (i), (ii) and (iii) is not any type of an Index Disruption.	Index-Störungsereignis	bezeichnet (i) die Nichtverfügbarkeit eines betreffenden Stands oder Werts zur Berechnung des Index zum Zeitpunkt dessen planmässiger Veröffentlichung, (ii) das Vorliegen oder den Eintritt eines Index-Störungsereignisses, eines Indexanpassungsereignisses oder eines Indexbeendigungs-, Indexrücknahme- oder Indexeinstellungsereignisses (wie jeweils beschrieben) gemäss den Bestimmungen des betreffenden Index oder (iii) das Vorliegen oder den Eintritt einer anderen massgeblichen Störung in Bezug auf den Index, jeweils wie von der Berechnungsstelle gegebenenfalls einschliesslich unter Bezugnahme auf die Indexbestimmungen festgestellt und sofern es sich in jedem der Fälle (i), (ii) und (iii) jeweils nicht um eine Art von Indexstörung handelt.
Index Level	means, in respect of an Index, on **[**any Scheduled Trading Day**][**any Valuation Time**]**, the level of such Index for such day as calculated and published by the **[**Licensor/Index Sponsor**][**Index Calculation Agent**]** or any Successor Sponsor, as determined by the Calculation Agent.	Indexsstand	bezeichnet in Bezug auf einen Index, der **[**an einem Planmässigen Handelstag**][**an einem Bewertungszeitpunkt**]** für diesen Tag jeweils von **[**dem Lizenzgeber/Index-Sponsor**][**der Index-Berechnungsstelle**]** oder einem Nachfolgesponsor berechnete und veröffentlichte Stand dieses Index, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Index Licensing Event	means that the Issuer is unable after using commercially reasonable efforts to continue the use of the relevant Index in connection with the Complex Products, either as a result of any applicable licensing restrictions or due to an increase in the cost of obtaining or maintaining any relevant licence (*inter alia*, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Complex Products and/or any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity or other price risk of the Issuer entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products and for any reason they cannot obtain such licence, such licence is not renewed or is revoked or the costs for obtaining or renewing such licence are materially increased).	Index-Lizenzereignis	bezeichnet den Fall, dass eine weitere Verwendung des betreffenden Index im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht möglich ist, entweder aufgrund anwendbarer Lizenzbeschränkungen oder aufgrund einer Erhöhung der Kosten für die Erlangung oder Beibehaltung einer relevanten Lizenz (unter anderem falls die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Stelle eine Lizenz besitzen muss, um Komplexe Produkte zu begeben oder ihre Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten zu erfüllen und/oder um ihre Verpflichtungen aus Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu erfüllen, die sie zur Absicherung des Aktienkurs- oder eines sonstigen Kursrisikos für erforderlich hält, das die Emittentin im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten eingeht, und aus

			irgendeinem Grund diese Lizenz nicht erlangt oder eine solche Lizenz nicht erneuert oder widerrufen wird oder die Kosten für die Erlangung oder die Erneuerung einer solchen Lizenz wesentlich erhöht werden).
Index Modification	means, in respect of an Index, the relevant **[**Licensor/Index Sponsor**][**Index Calculation Agent**]** or Successor Sponsor makes or announces that it will make a material change in the formula for, or the method of, calculating such Index, or in any other way materially modifies such Index.	Indexänderung	bezeichnet in Bezug auf einen Index die Vornahme oder Ankündigung der Vornahme einer wesentlichen Änderung der Formel oder Methode zur Berechnung dieses Index oder einer sonstigen wesentlichen Veränderung dieses Index durch **[**den**][**die**]** betreffende**[**n**]** **[**Lizenzgeber/Index-Sponsor**][**Index-Berechnungsstelle**]** oder Nachfolgesponsor.
Index Settlement Disruption Event	means, in respect of any Component **[**i**]** of an Index, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the relevant Component Clearance System cannot clear the transfer of such Component **[**i**]**.	Indexabwicklungsstörung	bezeichnet in Bezug auf jeden Bestandteil **[**i**]** eines Index, ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Bestandteil-Abrechnungssystem die Übertragung dieses Bestandteiles **[**i**]** nicht abwickeln kann.
[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event	means, in respect of an Index, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise and which occurs, as a result of present or future risks in or connected with the Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws, regulations or Sanctions and changes in the interpretation and/or enforcement of laws, regulations and Sanctions (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is not able to buy and/or sell one or more Components **[**i**]** or shares of companies whose depository receipts are Components **[**i**]** with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on any relevant exchange or quotation system or any relevant exchange or quotation system fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the same price of such Component(s) or shares on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**	**[*einfügen, falls anwendbar:*** Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis	bezeichnet in Bezug auf einen Index (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit der Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u.a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften oder Sanktionen sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen und sonstigen Vorschriften und Sanktionen (einschliesslich u.a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) den Fall, dass nach Feststellung der Berechnungsstelle die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** nicht in der Lage **[**ist**][**sind**]**, mindestens einen Bestandteil **[**i**]** oder Aktien von Gesellschaften, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile **[**i**]** sind , an einer massgeblichen Börse oder einem massgeblichen Notierungssystem mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder seitens einer massgeblichen Börse oder eines massgeblichen Notierungssystems keine Berechnung und Veröffentlichung des Gegenwerts des Kurses dieses/dieser Bestandteils/Bestandteile oder Aktien in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag erfolgt, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) das nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert der Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**

[*insert, if applicable*: Jurisdictional Event Jurisdiction	means any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.**]**
[*insert, if applicable*: Local Jurisdiction	means, in respect of an Index, any jurisdiction (where applicable) in which an Exchange for such Index is located and/or that is closely connected with a Component for the Index, as determined by the Calculation Agent.**]**
Licensor/Index Sponsor	means, in respect of an Index, (i) the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that **[**(a)**]** is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Index, **[**and (b) announces (directly or through an agent) the Index Level on a regular basis during each Scheduled Trading Day, **]**or (ii) if the corporation or entity specified as such in Section 1.1 fails to act as described in **[**subclauses (a) and (b) of**]** clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who **[**calculates and announces the Index**][**is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Index,**]** or any agent or person acting on behalf of such person. In relation to any publication of an Index or Index Level the term Licensor/Index Sponsor will include a reference to any entity acting on behalf of the Licensor/Index Sponsor in such capacity.
Market Disruption Event	means, in respect of a Scheduled Trading Day and **[**an Index, **[**(i)**]** the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure **[*in the case of a Multi-Exchange Index:***, provided that, (other than where the Market Disruption Event relates to futures or options contracts relating to such Index) the Components **[**i**]** in respect of which an Early Closure, Exchange Disruption and/or Trading Disruption occurs or exists amount, in the determination of the Calculation Agent, in the aggregate to **[**20%**][●]** or more of the Index Level,**][*in the case of multiple Indices, including both a Multi-Exchange Index and a Single-Exchange Index:***, provided that, if

[*einfügen, falls anwendbar:* Massgebliche Rechtsordnung für Rechts-ordnungs-bezogene Ereignisse	bezeichnet jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.**]**
[*einfügen, falls anwendbar:* Lo kale Rechtsordnung	bezeichnet in Bezug auf einen Index jede Rechtsordnung (soweit anwendbar), in der sich eine Börse für diesen Index befindet und/oder die in enger Verbindung zu einer Komponente des Index steht, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.**]**
Lizenzgeber/In-dex-Sponsor	bezeichnet in Bezug auf einen Index (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist und bei der es sich um die Person handelt, die **[**(a)**]** für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Index verantwortlich ist, **[**und (b) den Indexstand im Verlauf jedes Planmässigen Handelstages in regelmässigen Abständen (unmittelbar oder über eine beauftragte Stelle) bekannt gibt, **]**oder (ii) falls die Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist, nicht die **[**in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i)**][**im vorstehenden Absatz (i)**]** beschriebenen Handlungen vornimmt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, **[**die den Index berechnet und bekannt gibt**][** die 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**]**, oder eine von dieser Person beauftragte Stelle oder eine sonstige Person, die im Namen dieser Person handelt. Im Zusammenhang mit der Veröffentlichung eines Index oder Indexstands beinhaltet der Begriff Lizenzgeber/Indexsponsor eine Bezugnahme auf ein im Namen des und in der Eigenschaft des Lizenzgebers/Indexsponsors handelndes Unternehmen.
Marktstörung	bezeichnet in Bezug auf einen Planmässigen Handelstag und **[**einen Index **[**(i)**]** den Eintritt bzw. das Vorliegen (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag; **[*bei einem Multi-Exchange Index:*** dies gilt (soweit sich die Marktstörung nicht auf Termin- oder Optionskontrakte auf diesen Index bezieht) mit der Massgabe, dass die Bestandteile **[**i**]**, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungsstelle insgesamt mindestens **[**20%**][●]** des Indexstands ausmachen**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines***

such Index is not a Multi-Exchange Index and other than where the Market Disruption Event relates to futures or options contracts relating to such Index, the Components **[**i**]** in respect of which an Early Closure, Exchange Disruption and/or Trading Disruption occurs or exists amount, in the determination of the Calculation Agent, in the aggregate to **[**20%**][**●**]** or more of the Index Level,**][** or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction,**][** in each case**]** without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.**][*in respect of a Proprietary Index that is not a Single- or Multi-Exchange Index:*** the Proprietary Index, the failure by the Index Calculation Agent to calculate and publish the level of the Index on or in respect of such Scheduled Trading Day within the scheduled or usual timeframe for publication or any exchange, trading or settlement system or business day centre does not open as required for trading of any relevant Component or there is any suspension or limitation imposed on trading a Component which the Calculation Agent determines is material.**]**

Multi-Exchange Index sowie eines Single-Exchange Index: dies gilt (soweit sich die Marktstörung nicht auf Termin- oder Optionskontrakte auf diesen Index bezieht) mit der Massgabe, dass (im Fall eines Index, der kein Multi-Exchange Index ist) die Bestandteile **[**i**]**, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungsstelle insgesamt mindestens **[**20%**][**●**]** des Indexstands ausmachen**][** oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird**]**, und zwar **[**jeweils**]** ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.**][*bei einem Proprietären Index, der weder ein Single- oder Multi-Exchange Index ist:*** den Proprietären Index den Fall, dass die Index-Berechnungsstelle den Indexstand an oder für diesen Planmässigen Handelstag nicht innerhalb des für die Veröffentlichung vorgesehenen oder üblichen Zeitraums berechnet und veröffentlicht oder dass eine Börse, ein Handels- oder Abwicklungssystem oder ein Geschäftstagszentrum nicht – wie für den Handel mit einem massgeblichen Bestandteil erforderlich – geöffnet ist oder dass der Handel mit einem Bestandteil einer Aussetzung oder Beschränkung unterworfen ist, die die Berechnungsstelle als wesentlich einstuft.**]**

[For the purpose of determining whether a Market Disruption Event exists at any time in respect of any Component **[**i**]**, the relevant percentage contribution of such Component **[**i**]** to the Index Level shall be based on a comparison of (a) the portion of the Index Level attributable to such Component **[**i**]** and (b) the overall Index Level, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event, as determined by the Calculation Agent.**]**

[Für die Feststellung, ob jeweils eine Marktstörung bei einem Bestandteil [i] vorliegt, gilt Folgendes: Der massgebliche prozentuale Anteil, den der betreffende Bestandteil [i] am Indexstand hat, ergibt sich aus einem Vergleich zwischen (a) dem Anteil am Indexstand, der auf den betreffenden Bestandteil [i] entfällt, und (b) dem Indexstand insgesamt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Eintritt der jeweiligen Marktstörung, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.]

[*insert if Multi-Exchange Index is applicable:* Multi-Exchange Index**]**

means any Index or Proprietary Index so specified in Section 1.1.**]**

[*einfügen im Fall eines Multi-Exchange Index:* Multi-Exchange Index

bezeichnet jeden Index oder Proprietären Index, wie in Ziffer 1.1 beschrieben.**]**

[Non-Approval Event

means, in respect of an Index or any Component of an Index, the determination by the Calculation Agent that one or more of the following events has occurred:

(a) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval in respect of such Index or such Component or the administrator or sponsor of such Index or such Component, as the case may be, is not obtained;

[Nichtgenehmigungsereignis

bezeichnet in Bezug auf einen Index oder einen Bestandteil eines Index die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass mindestens eines der folgenden Ereignisse eingetreten ist:

(a) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit oder eine Genehmigung in Bezug auf den betreffenden Index bzw. Bestandteil oder den Administrator oder Sponsor des betreffenden Index bzw. Bestandteils wurde nicht erteilt bzw. ist nicht erfolgt;

(b) such Index or such Component, as the case may be, or the administrator or sponsor of such Index or such Component, as the case may be, is not included in an official register; or

(c) such Index or such Component, as the case may be, or the administrator or sponsor of such Index or such Component, as the case may be, does not fulfil any legal or regulatory requirement applicable to the Issuer or the Calculation Agent or such Index or such Component,

in each case, with the effect that either the Issuer or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use such Index or such Component to perform its or their respective obligations under the Complex Products, provided that a Non-Approval Event shall not occur if such Index or such Component, as the case may be, or the administrator or sponsor of such Index or such Component, as the case may be, is not included in an official register because its authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval is suspended if, at the time of such suspension, the continued provision and use of such Index or such Component, as the case may be, is permitted in respect of the Complex Products under the applicable law or regulation.**]**

[Proprietary Index — means any Index which is so specified in Section 1.1.**]**

[Reference Currency — means, in respect of an Index, the currency in which such Index is denominated.**]**

[Rejection Event — means, in respect of an Index or any Component of an Index, the determination by the Calculation Agent that the relevant competent authority or other relevant official body has rejected or refused any application for authorisation, registration, recognition, endorsement, an equivalence decision, approval or inclusion in any official register, in each case, with the effect that either the Issuer or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use such Index or such Component to perform its or their respective obligations under the Complex Products.**]**

Related Exchange(s) — in respect of an Index, each exchange or quotation system so specified in Section 1.1, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to such Index

(b) der betreffende Index bzw. Bestandteil oder der Administrator oder Sponsor des betreffenden Index bzw. Bestandteils wurde nicht in ein öffentliches Register aufgenommen;

(c) der betreffende Index bzw. Bestandteil oder der Administrator oder Sponsor des betreffenden Index bzw. Bestandteils erfüllt etwaige für die Emittentin oder die Berechnungsstelle oder den betreffenden Index bzw. Bestandteil geltende gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Vorgaben nicht;

jeweils mit der Folge, dass es entweder der Emittentin oder der Berechnungsstelle nach den anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist bzw. sein wird, den betreffenden Index bzw. Bestandteil im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten zu verwenden, wobei kein Nichtgenehmigungsereignis eintritt, wenn der betreffende Index bzw. Bestandteil oder der Administrator oder Sponsor des betreffenden Index bzw. Bestandteils aufgrund der Aussetzung seiner Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, Genehmigung oder Erteilung eines Beschlusses über die Gleichwertigkeit zwar nicht in ein öffentliches Register aufgenommen wurde, die fortgeführte Bereitstellung und Nutzung des betreffenden Index bzw. Bestandteils im Zeitpunkt dieser Aussetzung nach den anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten jedoch zulässig ist.**]**

[Proprietärer Index — bezeichnet jeden in Ziffer 1.1 als solchen bezeichneten Index.**]**

[Referenzwährung — bezeichnet in Bezug auf einen Index die Währung, auf die dieser Index lautet.**]**

[Ablehnungsereignis — bezeichnet in Bezug auf einen Index oder einen Bestandteil eines Index die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass die jeweils zuständige Behörde oder die ansonsten zuständige Stelle einen Antrag auf Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, Erteilung eines Beschlusses über die Gleichwertigkeit, Genehmigung oder Aufnahme in ein öffentliches Register abgelehnt hat, jeweils mit der Folge, dass es entweder der Emittentin oder der Berechnungsstelle nach den anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist bzw. sein wird, den betreffenden Index bzw. Bestandteil im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten zu verwenden.**]**

Zugehörige Börse(n) — bezeichnet in Bezug auf einen Index jede als solche in Ziffer 1.1 bezeichnete Börse bzw. jedes als solches in Ziffer 1.1 bezeichnetes Notierungssystem, jede Nachfolge-Börse bzw. jedes Nachfolge-Notierungssystem oder jede Ersatz-Börse bzw. jedes Ersatz-

	has temporarily relocated (provided that the Issuer has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange), provided, however, that where "All Exchanges" is specified as the Related Exchange in Section 1.1, "Related Exchange" shall mean, each exchange or quotation system where trading has a material effect, in the determination of the Calculation Agent, on the overall market for futures or options contracts relating to such Index.		Notierungssystem, an die bzw. das der Handel mit auf den betreffenden Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten vorübergehend verlegt wird (vorausgesetzt, die Berechnungsstelle hat festgestellt, dass die Liquidität von auf den betreffenden Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten an dieser Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem, an die bzw. das der Handel vorübergehend verlegt wird, mit der Liquidität an der ursprünglichen Zugehörigen Börse vergleichbar ist); wobei jedoch gilt, dass, falls in Ziffer 1.1 "Alle Börsen" als Zugehörige Börse angegeben ist, der Begriff "Zugehörige Börse" jede Börse oder jedes Notierungssystem umfasst, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diesen Index bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.
[Relevant Currency	means any of the Settlement Currency, the Reference Currency, USD, EUR, GBP and the currency in which each Component **[**i**]** of the Index is denominated or traded.**]**	**[**Massgebliche Währung	bezeichnet die Abwicklungswährung, die Referenzwährung, den US-Dollar, den Euro, das britische Pfund und die Währung, auf die jeder Bestandteil **[**i**]** des Index lautet bzw. in der jeder solche Bestandteil gehandelt wird.**]**
[Required Exchange	means, in respect of an Index specified as a Multi-Exchange Index, the exchange(s) so specified in the Section 1.1.**]**	**[**Vorgeschriebene Börse	bezeichnet in Bezug auf einen als Multi-Exchange Index bezeichneten Index die in Ziffer 1.1 als solche bezeichnete(n) Börse(n).**]**
Scheduled Closing Time	means in respect of any Exchange or Related Exchange of an Index and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange, as the case may be, on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.	Planmässiger Handelsschluss	bezeichnet in Bezug auf eine Börse bzw. Zugehörige Börse eines Index und einen Planmässigen Handelstag den Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.
Scheduled Trading Day	means, in respect of **[**(i)**]** an Index, **[*in the case of a Single-Exchange Index:*** any day on which each Exchange and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions**] [*in the case of a Multi-Exchange Index:*** any day on which the **[**Licensor/Index Sponsor**][**Index Calculation Agent**]** is scheduled to publish the Index Level and each Required Exchange (if any) and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions**][*in the case of multiple Indices, including both a Multi-Exchange Index and a Single-Exchange Index:*** any day on which (x) if such Index is not a Multi-Exchange Index, each Exchange and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions, or (y) otherwise, the **[**Licensor/Index Sponsor**][**Index Calculation Agent**]** is scheduled to publish the Index Level and each Required Exchange (if any) and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions**]][*insert in the case of a Proprietary Index:*** **[**and (ii) a Proprietary Index**]** any day on or in respect of	Planmässiger Handelstag	bezeichnet in Bezug auf **[**(i)**]** einen Index **[*bei einem Single-Exchange Index:*** jeden Tag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist**] [*bei einem Multi-Exchange Index:*** jeden Tag, an dem **[**der Lizenzgeber/Index-Sponsor**][**die Index-Berechungsstelle**]** den Indexstand zu veröffentlichen hat und an dem jede (etwaige) Vorgeschriebene Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines Multi-Exchange Index sowie eines Single-Exchange Index:*** (x) jeden Tag, an dem (im Fall eines Index, der kein Multi-Exchange Index ist) jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, oder (y) (in allen anderen Fällen) jeden Tag, an dem **[**der Lizenzgeber/ Index-Sponsor**][**die Index-Berechnungstelle**]** den Index-stand zu veröffentlichen hat und an dem jede (etwaige) Vorgeschriebene Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind**]][*bei einem Proprietären***

which the **[**Licensor/Index Sponsor**][**Index Calculation Agent**]** is scheduled to publish the level of the Index and which is a day on which all exchanges, trading or settlement systems and business day centres required to be open for trading of the Components are scheduled to be open**]]**.

Successor Index — has the meaning given to it in Section 5.

Successor Sponsor — has the meaning given to it in Section 5.

[Suspension/Withdrawal Event — means, in respect of an Index or any Component of an Index, the determination by the Calculation Agent that one or more of the following events has occurred:

(a) the relevant competent authority or other relevant official body suspends or withdraws any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval in relation to such Index or such Component, as the case may be, or the administrator or sponsor of such Index or such Component, as the case may be, with the effect that either the Issuer or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use such Index or such Component to perform its or their respective obligations under the Complex Products; or

(b) such Index or such Component, as the case may be, or the administrator or sponsor of such Index or such Component, as the case may be, is removed from any official register with the effect that either the Issuer or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use such Index or such Component to perform its or their respective obligations under the Complex Products,

provided that a Suspension/Withdrawal Event shall not occur if such authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval is suspended or where inclusion in any official register is withdrawn if, at the time of such suspension or withdrawal, the continued provision and use of such Index or such Component, as the case may be, is permitted

Index einfügen: **[**und (ii) einen Proprietären Index**]** jeden Tag, an dem **[**der Lizenzgeber/Index-Sponsor**][**die Index-Berechnungsstelle**]** den Indexstand planmässig zu veröffentlichen hat und an dem oder für den alle Börsen, Handels- oder Abwicklungssysteme und Geschäftstagszentren, die für den Handel mit den Bestandteilen geöffnet sein müssen, planmässig geöffnet sind**]]**.

Nachfolgeindex — hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.

Nachfolgesponsor — hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.

[Aussetzungs-/Widerrufsereignis — bezeichnet in Bezug auf einen Index oder einen Bestandteil eines Index die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass mindestens eines der folgenden Ereignisse eingetreten ist:

(a) die jeweils zuständige Behörde oder eine ansonsten zuständige Stelle setzt eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, Genehmigung oder einen Beschluss über die Gleichwertigkeit im Zusammenhang mit dem betreffenden Index bzw. Bestandteil oder dem Administrator oder Sponsor des betreffenden Index bzw. Bestandteils aus oder widerruft diese, mit der Folge, dass es entweder der Emittentin oder der Berechnungsstelle nach den anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist bzw. sein wird, den betreffenden Index bzw. Bestandteil im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten zu verwenden; oder

(b) der betreffende Index bzw. Bestandteil oder der Administrator oder Sponsor des betreffenden Index bzw. Bestandteils wird aus einem öffentlichen Register gestrichen, mit der Folge, dass es entweder der Emittentin oder der Berechnungsstelle nach den anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist bzw. sein wird, den betreffenden Index bzw. Bestandteil im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten zu verwenden,

wobei kein Aussetzungs-/Widerrufsereignis eintritt, wenn die Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, Erteilung eines Beschlusses über die Gleichwertigkeit oder Genehmigung zwar ausgesetzt wird bzw. die Streichung aus einem öffentlichen Register zwar erfolgt, die fortgeführte Bereitstellung und Nutzung des betreffenden Index bzw. Bestandteils im Zeitpunkt dieser Aussetzung oder Streichung nach den anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften im

	in respect of the Complex Products under the applicable law or regulation.**]**		Zusammenhang mit den Komplexen Produkten jedoch zulässig ist.**]**
Tax Disruption	means, in respect of an Index, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Index (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Index Level on the day on which the Index Level would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.	Steuerstörung	bezeichnet in Bezug auf einen Index die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Index (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Indexstands gegenüber dem Indexstand ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Indexstand ansonsten bestimmt würde.
Trading Disruption	means, in respect of an Index, any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by any relevant Exchange or Related Exchange or otherwise, (i) on any relevant Exchange relating to **[*in the case of a Multi-Exchange Index:*** any Component **[i]]** **[*in the case of a Single-Exchange Index :*** Components **[i]** that comprise **[**20%**][●]** or more of the Index Level**][*in the case of multiple Indices, including both a Multi-Exchange Index and a Single-Exchange Index:*** (x) if such Index is not a Multi-Exchange Index, any Component **[i]**, or (y) otherwise, Components **[i]** that comprise **[**20%**][●]** or more of the Index Level**]**, or (ii) in futures or options contracts relating to such Index on any Related Exchange.	Handelsstörung	bezeichnet in Bezug auf einen Index jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels durch die betreffende Börse oder Zugehörige Börse (ob aufgrund von Kursschwankungen, die über die von einer massgeblichen Börse bzw. Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen) (i) an einer massgeblichen Börse mit **[*bei einem Multi-Exchange Index:*** einem Bestandteil **[i]]**[***bei einem Single-Exchange Index:*** Bestandteilen **[i]**, die mindestens **[**20%**][●]** des Indexstands ausmachen,**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines Multi-Exchange Index sowie eines Single-Exchange Index:*** (x) (im Fall eines Index, der kein (Multi-Exchange)Index ist) einem Bestandteil **[i]** oder (y) (in allen anderen Fällen) Bestandteilen **[i]**, die mindestens **[**20%**][●]** des Indexstands ausmachen,**]** oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.
Valuation Time	means, in respect of an Index, **[[*in case of an Index other than a proprietary Index:*** **[*in the case of a Multi-Exchange Index:*** (i) for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred, (a) in respect of any Component **[i]**, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component **[i]**, and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange, and (ii) in all other circumstances, the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine**]** **[*in the case of a Single-Exchange Index:*** the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine**][*in the case of multiple Indices, including both a Multi-Exchange Index and a Single-Exchange Index:*** the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as	Bewertungs-zeitpunkt	bezeichnet in Bezug auf einen Index **[[*bei einem Index, der kein Proprietärer Index ist:*** **[*bei einem Multi-Exchange Index:*** (i) für die Feststellung, ob eine Marktstörung eingetreten ist, (a) in Bezug auf einen Bestandteil **[i]** den Planmässigen Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf diesen Bestandteil **[i]** und (b) in Bezug auf etwaige auf diesen Index bezogene Options- oder Terminkontrakte den Handelsschluss an einer Zugehörigen Börse und (ii) unter allen sonstigen Umständen den Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder einen sonstigen von der Berechnungsstelle jeweils als Bewertungszeitpunkt bestimmter Zeitpunkt.**][*bei einem Single-Exchange Index:*** den Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder einen sonstigen von der Berechnungsstelle jeweils bestimmten Zeitpunkt.**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines Multi-Exchange Index sowie eines Single-***

the Calculation Agent may determine; provided, however, that, if such Index is not a Multi-Exchange Index, the Valuation Time for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred shall be (a) in respect of any Component **[**i**]**, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component **[**i**]**, and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange.**]][*in case of a Proprietary Index:*** the time with reference to which the Index Calculation Agent calculates and publishes the closing level of such Index.**]**

[*In the case of Equity-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to Shares

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings:* With respect to an Underlying that is a Share, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjustment Event	means, in respect of a Share**[** or any Component Share (as the case may be)**]**, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Delisting or Suspension**[**, De-stapling Event**]**, Insolvency**[**,**][**or**]** Additional Disruption Event **[**,**][**or**][*insert, if applicable:*** Administrator / Benchmark Event**]**.
Additional Disruption Event	means, in respect of a Share**[** or any Component Share (as the case may be)**]**, a Disrupted Day, a Change in Law, a Change of Exchange, **[**a Foreign Ownership Event**][**,**][**a FX Disruption**]**, an Insolvency Filing**[**,**][**or**]** a Tax Disruption**[**,**][**or**]** **[**a Hedging Disruption**]** **[**,**][**or**]** **[*insert, if applicable:*** an Increased Cost of Hedging**]** **[**or**]** **[*insert, if applicable:*** a Loss of Stock Borrow**]** **[**,**][**or**]** **[*insert, if applicable*:** an Increased Cost of Stock Borrow**]**.
[*in case one or multiple Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation:*	means the Calculation Agent determines that (1) a Benchmark Modification or Cessation Event has occurred or will occur or (2) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or

Exchange Index: den Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder einen sonstigen von der Berechnungsstelle jeweils bestimmten Zeitpunkt; das gilt jedoch mit der Massgabe, dass, falls es sich bei diesem Index um einen Index, der kein Multi-Exchange Index ist handelt, der Bewertungszeitpunkt für die Bestimmung, ob eine Marktstörung eingetreten ist, (a) in Bezug auf einen Bestandteil **[**i**]** der Planmässige Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf diesen Bestandteil **[**i**]** und (b) in Bezug auf etwaige auf diesen Index bezogene Options- oder Terminkontrakte der Handelsschluss an einer Zugehörigen Börse ist.**]][*bei einem Proprietären Index:*** den Zeitpunkt, auf Basis dessen die Index-Berechnungsstelle den Schlussstand des bestreffenden Index berechnet und veröffentlicht.**]**

[*Bei Aktienbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Aktien

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten:* In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um eine Aktie handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungsereignis	bezeichnet in Bezug auf eine Aktie**[** bzw. einen Aktienbestandteil**]** ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Einstellung oder Aussetzung der Börsennotierung**[**, ein De-stapling Ereignis**]**, eine Insolvenz**[**,**][**oder**]** ein Weiteres Störungsereignis **][**,**][**oder**][** ***Einfügen, falls anwendbar*:** ein Administrator /Benchmark Ereignis**]**.
Weiteres Störungsereignis	bezeichnet in Bezug auf eine Aktie**[** bzw. einen Aktienbestandteil**]** einen Störungstag, eine Gesetzesänderung, einen Wechsel der Börse, **[**eine Inhaberbeschränkung für Ausländische Anleger**][**,**][**und eine Devisenstörung**]**, eine Insolvenzanmeldung**[**,**][**oder**]** eine Steuerstörung**[**,**][**oder**]** **[**eine Hedging-Störung**]** **[**,**][**oder**]** **[*Einfügen, falls anwendbar:*** Erhöhte Hedging-Kosten**]** **[**oder**]** **[*Einfügen, falls anwendbar:*** eine Unmöglichkeit der Wertpapierleihe**]** **[**,**][**oder**]** **[*Einfügen, falls anwendbar*:** Erhöhte Kosten der Wertpapierleihe**]**.
[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-*	bezeichnet die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass (1) ein Benchmark-Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder (2) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den

Administrator / Benchmark Event	will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer and/or the Calculation Agent or any other entity is/are not permitted under any current or future applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products.**]**
[Benchmark	means any figure or rate which is a benchmark (including those which are defined as benchmark in the EU BMR **[**or the UK BMR**]**) and where any amount payable or deliverable under the Complex Products, or the value of the Complex Products, is determined by reference in whole or in part to such figure or rate, all as determined by the Calculation Agent.**]**
[Benchmark Modification or Cessation Event	means in respect of the Benchmark any one or more of the following events: (i) any material change in such Benchmark; (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such Benchmark; or (iii) a regulator or other official sector entity prohibits the use of such Benchmark.**]**
[EU BMR	means the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended from time to time.**]**
Change in Law	means, in respect of a Share**[** or a Component Share (as the case may be)**]**, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), rule, regulation or order, any Sanctions, any regulatory or tax authority ruling, regulation or order or any regulation, rule or procedure of any exchange (an **Applicable Regulation**), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation or Sanctions (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that **[**(a)**]** it has or will become illegal or contrary to any Applicable Regulation for it **[**and/or the Hedging Entity**]** to hold, acquire or dispose of Hedge Positions relating to such Complex Product **[**, or (b) (i) it will incur a materially increased cost in performing its obligations with respect to such Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse

Verordnung handelt: Administrator / Benchmark Ereignis	Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden.**]**
[Benchmark	bezeichnet eine Zahl oder einen Satz, die bzw. der als Referenzwert (*Benchmark*) (einschliesslich solcher, die in der EU BMR **[**oder der UK BMR**]** als Referenzwert (*Benchmark*) definiert sind) gilt, und auf die bzw. auf den Bezug genommen wird, um einen unter den Komplexen Produkten zahlbaren oder lieferbaren Betrag oder den Wert des Komplexen Produkts ganz oder teilweise zu bestimmen, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.**]**
[Benchmark Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis	bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf eine Benchmark: (i) eine wesentliche Änderung der Benchmark, (ii) den dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgenden Wegfall oder die dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgende Einstellung der Bereitstellung der Benchmark, oder (iii) das Verbot der Verwendung der Benchmark durch eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige öffentliche Stelle.**]**
[EU BMR	bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011) in der jeweils geltenden Fassung.**]**
Gesetzesänderung	bezeichnet in Bezug auf eine Aktie **[**bzw. einen Aktienbestandteil**]** die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften (einschliesslich u.a. steuerrechtlicher Bestimmungen), Regelungen, Vorschriften oder Anordnungen bzw. Entscheidungen, Sanktionen, Vorschriften oder Anordnungen einer Aufsichts- oder Finanzbehörde oder Vorschriften, Regelungen oder Verfahrensweisen einer Börse (eine **Anwendbare Vorschrift**) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung anwendbarer Gesetze, Vorschriften oder Sanktionen durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) **[**(a)**]** ihr **[**oder der Hedging-Stelle**]** das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Hedging-Positionen in Bezug auf die betreffenden Komplexen Produkte rechtlich untersagt ist oder sein wird oder sie **[**oder die Hedging-Stelle**]** hierdurch

	effect on its tax position) or any requirements in relation to reserves, special deposits, insurance assessments or other requirements or (ii) it **[**and/or the Hedging Entity**]** will be exposed to a materially increased cost of its hedging arrangements or materially increased regulatory capital requirements in respect of the Complex Products (including circumstances (1) requiring the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** to adversely modify any reserve, special deposit, funding arrangement or similar requirement imposed by or on the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]**, (2) that would adversely affect the amount or cost of regulatory capital that would have to be maintained in respect of such hedging arrangements by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]**, or (3) which subject the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** to any loss or additional taxation)**]**.		gegen eine Anwendbare Vorschrift verstösst oder verstossen wird**[**, oder (b) (i) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf die betreffenden Komplexen Produkte (einschliesslich u.a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin) oder aufgrund von Vorgaben in Bezug auf Rücklagen, Sondereinlagen, Versicherungs-bewertungen oder sonstigen Vorgaben entstehen werden oder (ii) sie **[**oder die Hedging-Stelle**]** in Bezug auf die Komplexen Produkte wesentlich höheren Kosten bei ihren Hedging-Vereinbarungen oder wesentlich höheren regulatorischen Kapitalanforderungen ausgesetzt ist (einschliesslich von Umständen, (1) aufgrund derer die Emittentin **[**oder die Hedging-Stelle**]** Rücklagen, Sondereinlagen oder eine Finanzierungsvereinbarung oder entsprechende durch die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** bzw. ihr auferlegten Anforderungen nachteilig abändern muss, (2) die negative Auswirkungen auf die Höhe oder die Kosten der regulatorischen Eigenmittelausstattung hätten, die im Hinblick auf die Hedging-Vereinbarungen aufrecht erhalten werden müssten, oder (3) welche zu Verlusten oder einer zusätzlichen Besteuerung der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** führen)**]**.
Change of Exchange	means, in respect of any Share, any relocation in the listing, trading and/or quotation from the Exchange (or, if applicable, the relevant segment thereof) to another exchange or quotation system (or, if applicable, the relevant segment thereof) in circumstances that do not constitute a Delisting or Suspension, Merger Event or Tender Offer.	Wechsel der Börse	bezeichnet in Bezug auf eine Aktie jede Verlagerung der Börsennotierung, des Handels und/oder der Notierung von der Börse (oder, sofern anwendbar, des betreffenden Segments dieser Börse) zu einer anderen Börse oder einem anderen Notierungssystem (oder, sofern anwendbar, dem betreffenden Segement dieser Börse oder dieses Notierungssystems) unter Umständen, die keine Einstellung oder Aussetzung der Börsennotierung, kein Fusionsereignis oder Übernahmeangebot darstellen.
[Component Share	means in respect of any Share which is specified to be a stapled share in Section 1.1, each share specified as a Component Share in Section 1.1.**]**	**[**Aktienbestandteil	bezeichnet in Bezug auf eine Aktie, die in Ziffer 1.1 als Verbundaktie angegeben ist, jede als Aktienbestandteil in Ziffer 1.1 angegebene Aktie.**]**
[Component Share Issuer	means in respect of a Component Share, the issuer of such Component Share as specified in Section 1.1**]**	**[**Aktienbestandteil-Emittent	bezeichnet in Bezug auf einen Aktienbestandteil, den Emittenten dieses Aktienbestandteils, wie in Ziffer 1.1 angegeben.**]**
Delisting or Suspension	means, in respect of any Share, (a) that the relevant Exchange announces that pursuant to the rules of such Exchange, (i) the Share ceases (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event or Tender Offer) and is not immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member	Einstellung oder Aussetzung der Börsennotierung	bezeichnet in Bezug auf eine Aktie den Fall, dass (a) die massgebliche Börse bekannt gibt, dass (i) die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung der Aktie gemäss den Regeln dieser Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses oder eines Übernahmeangebots) eingestellt (werden) wird und die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Aktie an einer Börse oder in einem Notierungssystem,

	state of the European Union) or (ii) the listing, trading or public quotation of the Share on such Exchange is suspended for a period of at least four consecutive Scheduled Trading Days for any reason or (b) that a Related Exchange announces that any futures or options contract relating to such Share is or will cease to be traded other than due to the scheduled expiry of such futures or options contract or is or will be suspended from trading, in each case, for any reason.		die/das sich in demselben Land befindet wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten), nicht unmittelbar danach wieder aufgenommen wird oder (ii) die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung der Aktie aus welchem Grund auch immer für einen Zeitraum von mindestens vier aufeinanderfolgenden Planmässigen Handelstagen ausgesetzt wird oder (b) eine Zugehörige Börse bekannt gibt, dass der Handel mit auf die betreffende Aktie bezogenen Termin- oder Optionskontrakten aus irgendeinem anderen Grund als dem planmässigen Auslaufen solcher Termin- oder Optionskontrakte eingestellt (werden) wird oder dieser Handel aus irgendeinem Grund ausgesetzt (werden) wird.
[*in the case of Complex Products linked to a Depositary Receipt:* Deposit Agreement	means, in respect of Shares which are Depositary Receipts, the agreements or other instruments constituting such Depositary Receipts, as from time to time amended or supplemented in accordance with their terms.**]**	**[*bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Komplexen Produkten:*** Hinterlegungsvertrag	bezeichnet in Bezug auf Aktien die Hinterlegungsscheine sind, die Verträge oder sonstigen Instrumente, welche die Hinterlegungsscheine verkörpern, in ihrer jeweils geänderten oder ergänzten Fassung.**]**
[De-stapling Event	means in respect of any Share which is specified to be a stapled share in Section 1.1, the Component Shares of such Share are, or are deemed to be, no longer trading as a single stapled security on the Exchange.**]**	**[**De-stapling Ereignis	bezeichnet in Bezug auf eine Aktie, die in Ziffer 1.1 als Verbundaktie angegeben wird, dass die Aktienbestandteile einer solchen Aktie nicht mehr als ein einzelnes verbundenes Wertpapier an der Börse gehandelt werden oder als solche betrachtet werden.**]**
Disrupted Day	means, in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which (a) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (b) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (c) a Market Disruption Event has occurred.	Störungstag	bezeichnet in Bezug auf eine Aktie jeden Planmässigen Handelstag, an dem (a) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (b) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (c) eine Marktstörung eingetreten ist.
Early Closure	means, in respect of a Share, the closure on any Exchange Business Day of any relevant Exchange or any Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by such Exchange or Related Exchange at least one hour prior to the earlier of (a) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange or Related Exchange on such Exchange Business Day, and (b) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.	Vorzeitiger Börsenschluss	bezeichnet in Bezug auf eine Aktie die Schliessung einer massgeblichen Börse oder einer Zugehörigen Börse an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die betreffende Börse oder die betreffende Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (a) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der Börse bzw. der Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (b) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der Börse oder der Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.
Exchange	means, in respect of a Share, (i) the exchange or quotation system (or, where applicable, the relevant segment of such exchange or quotation system) so specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or quotation system (or, where applicable, the relevant segment of such exchange or quotation system) on which	Börse	bezeichnet in Bezug auf eine Aktie (i) die Börse oder das Notierungssystem (oder, sofern anwendbar, das betreffende Segment dieser Börse oder dieses Notierungssystems), die/das als solche(s) in Ziffer 1.1 angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiges Notierungssystem (oder, sofern anwendbar, das betreffende Segment dieser

	such Share is, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may select and notify to Holders in accordance with Section 9, or (iii) in any such case, any transferee or successor exchange or quotation system (or, where applicable, the relevant segment of such exchange or quotation system) **[*in the case of Complex Products linked to depositary receipts, insert:*** and shall, in case such Share is a Depositary Receipt, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, include the primary exchange or quotation system (or, where applicable, the relevant segment of such exchange or quotation system) on which the Share is traded, as determined by the Calculation Agent**]**.		Börse oder dieses Notierungssystems), an der bzw. in dem diese Aktie nach Feststellung der Berechnungsstelle gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle ausgewählt und den Inhabern gemäss Ziffer 9 mitgeteilt, oder (iii) in jedem dieser Fälle jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem (oder, sofern anwendbar, das betreffende Segment dieser Börse oder dieses Notierungssystems) **[*bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Komplexen Produkten einfügen:*** und umfasst, wenn diese Aktie ein Hinterlegungsschein ist, sofern dies nach Feststellung der Berechnungsstelle angemessen ist, die Primärbörse bzw. das Primärnotierungssystem (oder, sofern anwendbar, das betreffende Segment dieser Börse oder dieses Notierungssystems), an der bzw. in dem die Aktie gehandelt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt**]**.
Exchange Business Day	means, in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and each Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.	Börsen-Geschäftstag	bezeichnet in Bezug auf eine Aktie jeden Planmässigen Handelstag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse für den Handel zu ihren jeweiligen üblichen Handelszeiten geöffnet sind, ungeachtet einer Schliessung einer solchen Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.
Exchange Disruption	means, in respect of a Share, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, such Share on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such Share on any relevant Related Exchange.	Börsenstörung	bezeichnet in Bezug auf eine Aktie jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an der Börse mit dieser Aktie zu handeln oder Marktkurse an der Börse für diese Aktie zu erhalten oder (ii) an einer betreffenden Zugehörigen Börse mit auf diese Aktie bezogenen Terminkontrakten oder Optionen zu handeln oder Marktpreise für diese Terminkontrakte oder Optionen an der betreffenden Zugehörigen Börse zu erhalten.
Extraordinary Dividend	means, in respect of a Share**[** or a Component Share**]**, any dividend or portion thereof which is determined by the Calculation Agent to be an Extraordinary Dividend.	Ausserordentliche Dividende	bezeichnet in Bezug auf eine Aktie**[** oder einen Aktienbestandteil**]** eine Dividende oder einen Teil davon, die bzw. der von der Berechnungsstelle als ausserordentliche Dividende festgelegt wird.
[*insert if applicable:* Foreign Ownership Event	means that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is unable, after using commercially reasonable efforts to acquire, establish, re-establish, substitute or maintain any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products due to any restriction imposed by the Share Issuer, any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction on the ability of a person to acquire or own the relevant Shares, by virtue of being a foreign person. Where an event or circumstance that would otherwise (but for this provision) constitute a Foreign Ownership Event also constitutes a Change in Law, such event shall be deemed to be a	**[*einfügen, falls anwendbar:*** Inhaberbeschränkung für Ausländische Anleger	bezeichnet den Fall, dass die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen aufgrund von Beschränkungen der Fähigkeit einer Person, aufgrund ihrer Eigenschaft als ausländische Person die massgeblichen Aktien zu erwerben und zu halten, die durch den Aktienemittenten, ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde erlassen wurden, nicht in der Lage **[**ist**][**sind**]**, Transaktionen bzw. Vermögenswerte zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen oder beizubehalten, die sie zur Absicherung des Aktienkursrisikos aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den

Change in Law and shall not constitute a Foreign Ownership Event.]

[*insert if applicable:* FX Disruption

means the occurrence of any event after the Issue Date/Payment Date of the relevant Complex Products that makes the Issuer [and/or the Hedging Entity] unable, after using commercially reasonable efforts, to:

(a) transfer through customary legal channels any amount denominated in a Relevant Currency required for the acquisition, establishment, re-establishment, substitution, maintenance, unwind or disposal of all or part of an FX Disruption Hedge from accounts (i) within the Local Jurisdiction to (A) accounts outside such Local Jurisdiction, (B) other accounts within such Local Jurisdiction, or (C) the accounts of a non-resident of such Local Jurisdiction, or (ii) outside the Local Jurisdiction to accounts within such Local Jurisdiction;

(b) convert through customary legal channels any amount denominated in a Relevant Currency required for the acquisition, establishment, re-establishment, substitution, maintenance, unwind or disposal of all or part of an FX Disruption Hedge into any other Relevant Currency, where such conversion is at a rate at least as favourable as the rate for domestic institutions located in the Local Jurisdiction; or

(c) obtain a rate or a commercially reasonable rate (as determined by the Calculation Agent), in each case, at which any amount denominated in a Relevant Currency required for the acquisition, establishment, re-establishment, substitution, maintenance, unwind or disposal of all or part of an FX Disruption Hedge can be exchanged for any other Relevant Currency;

Komplexen Produkten für erforderlich [hält][halten]. Wenn ein Ereignis oder Umstand, das bzw. der (bei Nichtvorliegen dieser Bestimmung) eine Inhaberbeschränkung für Ausländische Anleger darstellen würde, auch eine Gesetzesänderung darstellt, gilt dieses Ereignis als eine Gesetzesänderung und nicht als eine Inhaberbeschränkung für Ausländische Anleger.]

[*einfügen, falls anwendbar:* Devisenstörung

bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses nach dem Emissionstag/Zahlungstag der betreffenden Komplexen Produkte, das zur Folge hat, dass die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage [ist][sind]:

(a) Beträge in einer Massgeblichen Währung, die für den Erwerb, den Abschluss, den erneuten Abschluss, die Ersetzung, die Beibehaltung, die Auflösung oder die Veräusserung des Gesamt- oder Teilbetrags eines Devisenstörungs-Absicherungsgeschäfts erforderlich sind, auf dem üblichen rechtlich zulässigen Wege von Konten (i) innerhalb der Lokalen Rechtsordnung auf (A) Konten ausserhalb der Lokalen Rechtsordnung, (B) andere Konten innerhalb dieser Lokalen Rechtsordnung oder (C) die Konten einer nicht in dieser Lokalen Rechtsordnung ansässigen Person oder (ii) ausserhalb der Lokalen Rechtsordnung auf Konten innerhalb dieser Lokalen Rechtsordnung zu überweisen.

(b) Beträge in einer Massgeblichen Währung, die für den Erwerb, den Abschluss, den erneuten Abschluss, die Ersetzung, die Beibehaltung, die Auflösung oder die Veräusserung des Gesamt- oder Teilbetrags eines Devisenstörungs-Absicherungsgeschäfts erforderlich sind, auf dem üblichen rechtlich zulässigen Wege in eine andere Massgebliche Währung umzutauschen, wenn der für diesen Umtausch anwendbare Kurs mindestens so vorteilhaft ist wie der für in der Lokalen Rechtsordnung ansässige inländische Institute; oder

(c) einen Kurs oder einen wirtschaftlich vertretbaren Kurs zu erhalten (jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle), zu dem Beträge in einer Massgeblichen Währung, die für den Erwerb, den Abschluss, den erneuten Abschluss, die Ersetzung, die Beibehaltung, die Auflösung oder die Veräusserung des Gesamt- oder Teilbetrags eines Devisenstörungs-Absicherungsgeschäfts erforderlich sind, jeweils in eine andere Massgebliche Währung umgetauscht werden können;

in each case from (a) to (c) above as determined by the Calculation Agent. **[*if both Hedging Disruption and FX Disruption are applicable, insert:*** Where an event or circumstance that would otherwise (but for this provision) constitute a Hedging Disruption also constitutes an FX Disruption, such event shall be deemed to be an FX Disruption and shall not constitute a Hedging Disruption.**]**

[*insert if applicable:* FX Disruption Hedge

means, in respect of the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]**, any transaction(s) or asset(s) that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** deems necessary to hedge the equity price risk (or any other relevant price risk including, but not limited to, the currency risk) of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products.**]]**

Hedge Positions

means any purchase, sale, entry into or maintenance of one or more (a) positions or contracts in securities, options, futures, derivatives or foreign exchange, (b) stock loan transactions, or (c) other instruments or arrangements (howsoever described) by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** in order to hedge, individually or on a portfolio basis, the risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products.**]**

[*insert, if applicable:* Hedge Proceeds

means the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**

[*insert, if applicable:* Hedging Arrangements

means any hedging arrangements entered into by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** at any time with respect to the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities, any depositary receipts in respect of such securities and any associated foreign exchange transactions.**]**

[*insert, if applicable:* Hedging Disruption

means that, as determined by the Calculation Agent, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (b) realise, recover or remit the

in jedem vorstehenden Fall von (a) bis (c) wie von der Berechnungsstelle festgestellt. **[*Einfügen, wenn sowohl Hedging-Störung als auch Devisenstörung anwendbar sind:*** Wenn ein Ereignis oder ein Umstand, das bzw. der (bei Nichtvorliegen dieser Bestimmung) eine Hedging-Störung darstellen würde, auch eine Devisenstörung darstellt, gilt dieses Ereignis als eine Devisenstörung und nicht als eine Hedging-Störung.**]**

[*einfügen, falls anwendbar:* Devisenstörungs-Absicherungsgeschäft

bezeichnet in Bezug auf die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** sämtliche Transaktionen bzw. Vermögenswerte, die die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** für erforderlich **[**hält**][**halten**]**, um das Aktienkursrisiko (oder ein anderes massgebliches Kursrisiko, einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, das Währungsrisiko) aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten abzusichern.**]**

Hedging-Positionen

bezeichnet (a) eine oder mehrere Positionen oder einen oder mehrere Kontrakte in Bezug auf Wertpapiere, Optionen, Terminkontrakte, Derivate oder Devisen, (b) eine oder mehrere Wertpapierleihtransaktionen oder (c) sonstige Instrumente oder Vereinbarungen (jeglicher Art), die die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** **[**kauft, verkauft, eingeht oder beibehält**][**kaufen, verkaufen, eingehen oder beibehalten**]**, um das Risiko aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten auf Produkt- oder Portfoliobasis abzusichern.

[*einfügen, falls anwendbar:* Hedging-Erlöse

bezeichnet den Barbetrag, bei dem es sich um die von der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlöse handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.**]**

[*einfügen, falls anwendbar:* Hedging-Vereinbarungen

bezeichnet von der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen in Bezug auf die Komplexen Produkte, einschliesslich u.a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren, von auf solche Wertpapiere bezogenen Options- oder Terminkontrakten, von Hinterlegungsscheinen in Bezug auf solche Wertpapiere und damit verbundener Devisentransaktionen.**]**

[*einfügen, falls anwendbar:* Hedging-Störung

bezeichnet den Fall, dass nach Feststellung der Berechnungsstelle die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage **[**ist**][**sind**]**, (a) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Aktienkursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung

	proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]		ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (b) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.]
[***insert, if applicable:*** Hedging Entity	means [Credit Suisse International][Credit Suisse Bank (Europe) S.A.] or, if so notified to Holders in accordance with Section 9, any of its affiliates so specified in the notice as counterparty to the Issuer's hedging arrangements in respect of the Complex Products.]	[***einfügen, falls anwendbar:*** Hedging-Stelle	bezeichnet die [Credit Suisse International][Credit Suisse Bank (Europe) S.A.] oder bei entsprechender Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in der Mitteilung bezeichnet sind, als Gegenpartei der Absicherungsvereinbarungen der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte.]
[***insert, if applicable:*** Hedging Shares	means the number of Shares that the Issuer [and/or the Hedging Entity] deems necessary to hedge the equity price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products.]	[***einfügen, falls anwendbar:*** Hedging-Aktien	bezeichnet die Anzahl der Aktien, die die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] für erforderlich [hält][halten], um das Aktienkursrisiko aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten abzusichern.]
[***insert, if applicable:*** Increased Cost of Hedging	means that in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer [and/or the Hedging Entity] would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date/Payment Date of the relevant Complex Products) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity price risk ofthe Issuer entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer [and/or the Hedging Entity] shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]	[***einfügen, falls anwendbar:*** Erhöhte Hedging-Kosten	bezeichnet den Fall, dass nach Auffassung der Berechnungsstelle die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag der betreffenden Komplexen Produkte herrschenden Umständen) verpflichtet sein [würde][würden], wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (a) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Aktienkursrisikos für erforderlich [hält][halten], das die Emittentin im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (b) 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 [und/oder der Hedging-Stelle] anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]
[***insert, if applicable:*** Increased Cost of Stock Borrow	means that the Issuer [and/or the Hedging Entity] would incur a rate to borrow Shares with respect to the Complex Products that is greater than the Initial Stock Loan Rate, as determined by the Calculation Agent.]	[***einfügen, falls anwendbar:*** Erhöhte Kosten der Wertpapierleihe	bezeichnet den Fall, dass der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] bei einer Leihe von Aktien in Bezug auf die Komplexen Produkte ein Leiheentgelt berechnet wird, das den Anfänglichen Wertpapierleihesatz übersteigt, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.]
[***insert, if applicable:*** Initial Stock Loan Rate	means, in respect of any Share, the stock loan rate specified as such in Section 1.1.]	[***einfügen, falls anwendbar:*** Anfänglicher Wertpapierleihesatz	bezeichnet in Bezug auf eine Aktie den in Ziffer 1.1 als solchen angegebenen Wertpapierleihesatz.]
Insolvency	means, in respect of a Share[or any Component Share (as the case may be)], by reason of the voluntary or involuntary	Insolvenz	bezeichnet in Bezug auf eine Aktie[bzw. einen Aktienbestandteil] wird aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-,

liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or analogous proceedings affecting the Share Issuer[or any Component Share Issuer (as the case may be)] (i) all such Shares[or Component Shares (as the case may be)] of such Share Issuer[or of such Component Share Issuer (as the case may be)] are required to be transferred to any trustee, liquidator or other similar official, or (ii) holders of such Shares [or Component Shares (as the case may be)] become legally prohibited from transferring them.

Insolvency Filing

means, in respect of a Share[or a Component Share (as the case may be)], that the Calculation Agent determines that the relevant Share Issuer [or the relevant Component Share Issuer (as the case may be)] has instituted, or has had instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over the relevant Share Issuer [or the relevant Component Share Issuer (as the case may be)] in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of the head or home office of the relevant Share Issuer [or relevant Component Share Issuer (as the case may be)], or the relevant Share Issuer [or the relevant Component Share Issuer (as the case may be)] consents to, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for the winding-up or liquidation of the relevant Share Issuer [or the relevant Component Share Issuer (as the case may be)] by it or such regulator, supervisor or similar official or the relevant Share Issuer[or the relevant Component Share Issuer (as the case may be)] consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the relevant Share Issuer [or the relevant Component Share Issuer (as the case may be)] shall not be an Insolvency Filing.

[insert, if applicable: Jurisdictional Event

means, in respect of a Share[or any Component Share (as the case may be)], (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise which occurs as a result of present or future risks in or connected with the Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws, regulations or Sanctions and changes in the interpretation and/or enforcement of laws, regulations and Sanctions (including without

Konkurs-, Insolvenz-, Auflösungs- oder Abwicklungsverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens, das den Aktienemittenten[bzw. den Aktienbestandteil-Emittenten] betrifft, Folgendes festgestellt: (i) sämtliche betreffenden Aktien[bzw. Aktienbestandteile] des betreffenden Aktienemittenten[bzw. des betreffenden Aktienbestandteil-Emittenten] müssen auf einen Treuhänder, Liquidator oder einen vergleichbaren Amtsträger übertragen werden oder (ii) den Inhabern der betreffenden Aktien[bzw. Aktienbestandteile] ist eine Übertragung dieser Aktien[bzw. Aktienbestandteile] gesetzlich untersagt.

Insolvenz-anmeldung

bezeichnet den Fall, dass in Bezug auf eine Aktie[bzw. einen Aktienbestandteil] nach Feststellung der Berechnungsstelle von dem betreffenden Aktienemittenten [bzw. dem betreffenden Aktienbestandteil-Emittenten] selbst oder gegen ihn von Seiten einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für den betreffenden Aktienemittenten[bzw. den betreffenden Aktienbestandteil-Emittenten] im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung seiner Gründung oder Errichtung bzw. seines Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenzverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss insolvenz-rechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen eingeleitet worden ist oder der betreffende Aktienemittent [bzw. der betreffende Aktienbestandteil-Emittent] dem zugestimmt hat, oder von dem betreffenden Aktienemittenten [bzw. dem betreffenden Aktienbestandteil-Emittenten] selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle die Abwicklung oder Liquidation des Aktienemittenten [bzw. des betreffenden Aktienbestandteil-Emittenten] beantragt wurde oder der betreffende Aktienemittent [bzw. Aktienbestandteil-Emittent] dem zugestimmt hat. Von Gläubigern ohne die Zustimmung des betreffenden Aktienemittenten [bzw. des betreffenden Aktienbestandteil-Emittenten] eingeleitete Verfahren bzw. eingereichte Anträge gelten nicht als Insolvenzanmeldung.

[einfügen, falls anwendbar: Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis

bezeichnet in Bezug auf eine Aktie [bzw. einen Aktienbestandteil] (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit der Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u.a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften oder Sanktionen sowie

	limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is not able to buy and/or sell such Share**[**or Component Share (as the case may be)**]** with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on the relevant Exchange or the relevant Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Share Price on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of (i) and (ii), which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**		Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften und Sanktionen (einschliesslich u.a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** nicht in der Lage, diese Aktie**[** bzw. diesen Aktienbestandteil**]** an der massgeblichen Börse mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder erfolgt seitens der massgeblichen Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Aktienkurses in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der Absätze (i) und (ii)) das nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert der Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**
[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event Jurisdiction	means any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.**]**	**[*einfügen, falls anwendbar:*** Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungs-bezogene Ereignisse	bezeichnet jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.**]**
[*insert, if applicable:* Local Jurisdiction	means, in respect of a Share, the jurisdiction in which the Exchange for such Share is located.**]**	**[*einfügen, falls anwendbar:*** Lokale Rechtsordnung	bezeichnet in Bezug auf eine Aktie die Rechtsordnung, in der sich die Börse für diese Aktie befindet.**]**
[Loss of Stock Borrow	means that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is unable, after using commercially reasonable efforts, to borrow (or maintain a borrowing of) Shares with respect to the Complex Products in an amount equal to the Hedging Shares at a rate equal to or less than the Maximum Stock Loan Rate.**]**	**[**Unmöglichkeit der Wertpapierleihe	bezeichnet den Fall, dass es der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht möglich ist, im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten Aktien in einer den Hedging-Aktien entsprechenden Stückzahl gegen ein Entgelt, das höchstens dem Höchstsatz der Wertpapierleihe entspricht, zu leihen (oder eine entsprechende Leihe aufrecht zu erhalten).**]**
Market Disruption Event	means, in respect of a Share, **[**(i)**]** the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time, or (b) an Early Closure, **[**or (ii) a general moratorium is declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction,**][** in each case**]** without regard to whether or not the Exchange or any Related Exchange has declared an official market disruption event.	Marktstörung	bezeichnet in Bezug auf eine Aktie **[**(i)**]** den Eintritt bzw. das Vorliegen (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums wesentlich ist , oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag **[**oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird**]**, und zwar **[**jeweils**]** ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.

[Maximum Stock Loan Rate means, in respect of any Shares **[**or Component Shares (as the case may be)**]** are, the stock loan rate so specified in Section 1.1.**]**

Merger Event means, in respect of a Share**[** or any Component Share (as the case may be)**]**, any:

(a) reclassification or change of such Share**[** or Component Share (as the case may be**]** that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of such Shares **[**or Component Shares (as the case may be)**]** outstanding to another entity or person;

(b) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the relevant Share Issuer**[** or the relevant Component Share Issuer (as the case may be)**]** with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange in which the relevant Share Issuer**[** or the relevant Component Share Issuer (as the case may be)**]** is the continuing entity and which does not result in reclassification or change of of all such Shares**[** or Component Shares (as the case may be)**]** outstanding);

(c) takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person to purchase or otherwise obtain 100% of the outstanding Shares**[** or Component Shares (as the case may be)**]** of the relevant Share Issuer**[** or the relevant Component Share Issuer (as the case may be)**]** that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares**[** or Component Shares (as the case may be)**]** (other than such Shares**[** or Component Shares (as the case may be)**]** owned or controlled by such other entity or person); or

(d) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the relevant Share Issuer **[** or any Component Share

[Höchstsatz der Wertpapierleihe bezeichnet in Bezug auf eine Aktie**[** bzw. auf Aktienbestandteile**]** den in Ziffer 1.1 als solchen angegebenen Wertpapierleihesatz.**]**

Fusionsereignis bezeichnet in Bezug auf eine Aktie**[** bzw. einen Aktienbestandteil**]** jede/jedes

(a) Gattungs- oder sonstige Änderung bei der betreffenden Aktie**[** bzw. dem betreffenden Aktienbestandteil**]**, die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher betreffender Aktien**[** bzw. Aktienbestandteile**]** auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt;

(b) Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des betreffenden Aktienemittenten**[** bzw. des betreffenden Aktienbestandteil-Emittenten**]** mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von Aktien**[** bzw. Aktienbestandteilen**]** des betreffenden Aktienemittenten**[** bzw. des betreffenden Aktienbestandteil-Emittenten**]** gegen Aktien eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion bzw. mit Ausnahme eines verbindlichen Tauschs von Aktien, bei der/dem der Aktienemittent das fortbestehende Unternehmen ist und die bzw. der nicht zu einer solchen Gattungs- oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien**[** bzw. Aktienbestandteile**]** führt);

(c) Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder jede Aufforderung zur Angebotsabgabe, jeder Vorschlag oder jede sonstige Massnahme eines Unternehmens oder einer Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100% der in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien**[** bzw. Aktienbestandteile**]** des betreffenden Aktienemittenten**[** bzw. des betreffenden Aktienbestanteil-Emittenten**]**, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller betreffender Aktien**[** bzw. Aktienbestandteile**]** (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Aktien**[** bzw. Aktienbestandteile**]**) führt; oder

(d) Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des betreffenden Aktienemittenten**[** bzw. eines

Issuer (as the case may be)] or its subsidiaries with or into another entity or person in which the relevant Share Issuer[or the relevant Component Share Issuer (as the case may be)] is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of the outstanding Shares[or Component Shares (as the case may be)], but results in all such Shares[or Component Shares (as the case may be)] outstanding (other than such Shares[or Component Shares (as the case may be)] owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50% of the outstanding Shares[or Component Shares (as the case may be)] immediately following such event.

Nationalisation

means, in respect of a Share[or any Component Share (as the case may be)], that all the Shares[or Component Shares (as the case may be)] of the Share Issuer[or Component Share Issuer (as the case may be)], or all the assets or substantially all the assets, of such Share Issuer[or Component Share Issuer (as the case may be)] are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality.

Potential Adjustment Event

means in respect of a Share[or any Component Share (as the case may be)], any of the following:

(i) a subdivision, consolidation or re-classification of the relevant Shares [or Component Shares (as the case may be)] (unless resulting in a Merger Event), or a free distribution or dividend of the relevant Shares [or Component Shares (as the case may be)] to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue;

(ii) a distribution, issue or dividend to existing holders of the relevant Shares [or Component Shares (as the case may be)] of (a) such Shares [or Component Shares (as the case may be)], or (b) other share capital or

Aktienbestandteil-Emittenten] oder seiner Tochtergesellschaften mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von Aktien[bzw. Aktienbestandteilen] des betreffenden Aktienemittenten[bzw. des betreffenden Aktienbestandteil-Emittenten] oder seiner Tochtergesellschaften gegen Aktien[bzw. Aktienbestandteile] eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person, bei der/dem der Aktienemittent[bzw. der betreffende Aktienbestandteil-Emittent] das fortbestehende Unternehmen ist und die/der keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei den in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien[bzw. Aktienbestandteilen] zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien[bzw. Aktienbestandteile] (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Aktien[bzw. Aktienbestandteile]) insgesamt weniger als 50% der unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien [bzw. Aktienbestandteile] ausmachen.

Verstaatlichung

bezeichnet den Fall, dass in Bezug auf eine Aktie[bzw. einen Aktienbestandteil] sämtliche Aktien[bzw. Aktienbestandteile] des Aktienemittenten[bzw. des Aktienbestandteil-Emittenten] oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte des betreffenden Aktienemittenten[bzw. Aktienbestandteil-Emittenten] verstaatlicht oder enteignet werden oder anderweitig an eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder ein staatliches Organ zu übertragen sind.

Mögliches Anpassungsereignis

bezeichnet in Bezug auf eine Aktie[bzw. einen Aktienbestandteil] jedes der nachstehenden Ereignisse:

(i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung bei der betreffenden Aktie [bzw. dem betreffenden Aktienbestandteil] (sofern dies nicht zu einem Fusionsereignis führt) sowie die unentgeltliche Ausschüttung oder Dividende in Bezug auf die betreffende Aktie [bzw. den betreffenden Aktienbestandteil] an Altaktionäre in Form von Bonusaktien, Gratisaktien oder mittels ähnlicher Massnahmen;

(ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an Altaktionäre der betreffenden Aktien [bzw. Aktienbestandteile] in Form von (a) betreffenden Aktien [bzw. Aktienbestandteilen] oder (b) sonstigen

securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the relevant Share Issuer **[**or any Component Share Issuer (as the case may be)**]** equally or proportionately with such payments to holders of such Share Issuer **[**or any Component Share Issuer (as the case may be)**]**, or (c) share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by such Share Issuer **[**or any Component Share Issuer (as the case may be)**]** as a result of a spin-off or other similar transaction, or (d) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (cash or other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent;

(iii) the declaration or payment of an Extraordinary Dividend;

(iv) a call by the Share Issuer **[**or the relevant Component Share Issuer (as the case may be)**]** in respect of any such Shares **[**or Component Shares (as the case may be)**]** that are not fully paid;

(v) a repurchase by the Share Issuer **[**or the relevant Component Share Issuer (as the case may be)**]** or any of its subsidiaries of its Shares**[** or Component Shares (as the case may be)**]** whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;

(vi) an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of the capital stock of the Share Issuer **[**or any Component Share Issuer (as the case may be)**]** pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value, as determined by the Calculation Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event

Beteiligungsrechten oder Wertpapieren, die einen Anspruch auf Zahlung einer Dividende und/oder eines Liquidationserlöses im Hinblick auf den betreffenden Aktienemittenten **[**bzw. einen Aktienbestandteil-Emittenten**]** entsprechend oder anteilsmässig zu den entsprechenden Zahlungen an die Altaktionäre des betreffenden Aktienemittenten **[**bzw. eines Aktienbestanteil-Emittenten**]** gewähren, oder (c) Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren eines anderen Emittenten, die der betreffende Aktienemittent **[**bzw. ein Aktienbestandteil-Emittent**]** (direkt oder indirekt) infolge einer Abspaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolgedessen in seinem Besitz befinden, oder (d) sonstigen Wertpapieren, Options- oder anderen Rechten oder Vermögenswerten, die jeweils für eine unter dem vorherrschenden von der Berechnungsstelle festgestellten Marktpreis liegende, aus Barmitteln bestehende oder sonstige Gegenleistung gewährt oder geleistet werden;

(iii) die Erklärung oder Zahlung einer ausserordentlichen Dividende;

(iv) eine Einzahlungsaufforderung seitens des Aktienemittenten **[**bzw. des betreffenden Aktienbestandteil-Emittenten**]** in Bezug auf eine betreffende Aktie **[**bzw. einen betreffenden Aktienbestandteil**]**, die **[**bzw. der**]** nicht voll eingezahlt ist;

(v) ein Rückkauf seiner Aktien **[**bzw. Aktienbestandteile**]** durch den Aktienemittenten **[**bzw. den betreffenden Aktienbestandteil-Emittenten**]** oder eine seiner Tochtergesellschaften, unabhängig davon, ob der Rückkauf aus Gewinn oder Kapitalrücklagen erfolgt oder ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird;

(vi) ein Ereignis, das dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgegeben bzw. von Stammaktien oder anderen Aktien des Aktienemittenten **[**bzw. eines Aktienbestandteil-Emittenten**]** abgetrennt werden und dies gemäss einem Bezugsrechtsplan (*Shareholder Rights Plan*) oder einer Massnahme zur Abwehr von feindlichen Übernahmen geschieht, der/die bei Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausgabe von Vorzugsaktien, Optionsrechten, Schuldtiteln oder Bezugsrechten zu einem unter dem von der Berechnungsstelle festgestellten Marktpreis liegenden Preis vorsieht, wobei eine infolge eines solchen Ereignisses getroffene Anpassung bei

shall be readjusted upon any redemption of such rights; **[**or**]**

(vii) any other event that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relvant Shares **[**or Component Shares (as the case may be)**][.][**; or**][*in the case of Complex Products linked to depositary receipts:*

(viii) if such Share is a Depositary Receipt, the making of any amendment or supplement to the terms of the Deposit Agreement.**][*in the case of Complex Products linked to stapled shares:*

(ix) if such Share is a stapled share, the making of any amendment or supplement to the Stapled Share Principles.**]**

[Reference Currency — means, in respect of a Share, the currency in which such Share is denominated.**]**

Related Exchange(s) — means, in respect of a Share, each exchange or quotation system so specified in Section 1.1, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to such Share has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange), provided, however, that where "All Exchanges" is specified as the Related Exchange in Section 1.1, "Related Exchange" shall mean each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Share.

[*insert, if applicable:* Relevant Currency — means any of the Settlement Currency, the Reference Currency, USD, EUR and GBP.**]**

Scheduled Closing Time — means, in respect of any Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.

einer Einlösung oder Tilgung solcher Rechte erneut anzupassen ist; **[**oder**]**

(vii) sonstige Ereignisse, die möglicherweise eine verwässernde oder konzentrierende Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden Aktie **[**bzw. des betreffenden Aktienbestandteils**]** haben**[.][**; oder**][*bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Komplexen Produkten:*

(viii) wenn die Aktie ein Hinterlegungsschein ist, die Vornahme von Änderungen oder Ergänzungen bei den Bestimmungen des Hinterlegungsvertrags**][*bei auf Verbundaktien bezogenen Komplexen Produkten:*

(ix) wenn die Aktie eine Verbundaktie ist, die Vornahme von Änderungen oder Ergänzungen bei den Prinzipien für Verbundaktien.**]**

[Referenzwährung — bezeichnet in Bezug auf eine Aktie die Währung, auf die diese Aktie lautet.**]**

Zugehörige Börse(n) — bezeichnet in Bezug auf eine Aktie jede als solche in Ziffer 1.1 bezeichnete Börse bzw. jedes als solches in Ziffer 1.1 bezeichnetes Notierungssystem, jede Nachfolge-Börse bzw. jedes Nachfolge-Notierungssystem oder jede Ersatz-Börse bzw. jedes Ersatz-Notierungssystem, an die bzw. das der Handel mit auf die betreffende Aktie bezogenen Termin- oder Optionskontrakten vorübergehend verlegt wird (vorausgesetzt, die Berechnungsstelle hat festgestellt, dass die Liquidität von auf die betreffende Aktie bezogener Termin- oder Optionskontrakte an dieser Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem, an die bzw. das der Handel vorübergehend verlegt wird, mit der Liquidität an der ursprünglichen Zugehörigen Börse vergleichbar ist); wobei jedoch gilt dass, falls in Ziffer 1.1 "Alle Börsen" als Zugehörige Börse angegeben ist, der Begriff "Zugehörige Börse" jede Börse oder jedes Notierungssystem umfasst, an der bzw. an dem ein Handel stattfindet, der sich (nach Feststellung der Berechnungsstelle) in wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf die betreffende Aktie bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.

[*einfügen, falls anwendbar:* Massgebliche Währung — bezeichnet die Abwicklungswährung, die Referenzwährung, den US-Dollar, den Euro und das britische Pfund.**]**

Planmässiger Handelsschluss — bezeichnet in Bezug auf eine Börse oder Zugehörige Börse und einen Planmässigen Handelstag den Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses an dieser Börse oder Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger

			Handel ausserhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.
Scheduled Trading Day	means, in respect of a Share, any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.	Planmässiger Handelstag	bezeichnet in Bezug auf eine Aktie jeden Tag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer üblichen Handelszeiten planmässig für den Handel geöffnet sind.
Share Price	means, in respect of any Share, on any Scheduled Trading Day, the price of the relevant Share quoted on the relevant Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent as at the Valuation Time on such day.	Aktienkurs	bezeichnet in Bezug auf eine Aktie den Kurs der betreffenden Aktie an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der betreffenden Börse festgestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle zum Bewertungszeitpunkt an diesem Tag bestimmt.
[Stapled Share Principles	means, in respect of any Share which is specified to be a stapled share in Section 1.1, the principles and/or provisions in the articles of association or other constitutive document of each Component Share Issuer of the Component Shares of such Share, in respect of the issue, subscription, transfer, pledge, encumbrance or acquisition of the Component Shares and the rights and obligations of holders of such Share, as may be amended or supplemented from time to time.**]**	**[**Prinzipien für Verbundaktien	bezeichnet in Bezug auf jede Aktie, die in Abschnitt 1.1 als Verbundaktie angegeben ist, die Grundsätze und/oder Bestimmungen in der Satzung oder einem anderen Gründungsdokument jedes Aktienbestandteil-Emittenten der Aktienbestandteile dieser Aktie in Bezug auf die Ausgabe, Zeichnung, Übertragung, Verpfändung, Belastung oder den Erwerb der Aktienbestandteile sowie die Rechte und Pflichten der Inhaber dieser Aktie, in ihrere jeweils gültigen Fassung.**]**
Tax Disruption	means in respect of a Share**[** or any Component Share (as the case may be)**]**, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Share**[** or Component Share (as the case may be)**]** (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Share Price on the day on which the Share Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.	Steuerstörung	bezeichnet in Bezug auf eine Aktie**[** bzw. einen Aktienbestandteil**]** die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diese Aktie**[** bzw. diesen Aktienbestandteil**]** (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Aktienkurses gegenüber dem Aktienkurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Aktienkurs ansonsten bestimmt würde.
Tender Offer	means, in respect of a Share**[** or any Component Share (as the case may be)**]**, a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, more than 10% and less than 100% of the outstanding voting shares of the relevant Share Issuer**[** or the relevant Component Share Issuer (as the case may be)**]**, as determined by the Calculation Agent, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Calculation Agent determines to be relevant.	Übernahmeangebot	bezeichnet in Bezug auf eine Aktie**[** bzw. einen Aktienbestandteil**]** ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme seitens einer juristischen oder natürlichen Person, das/die dazu führt, dass die betreffende juristische oder natürliche Person mehr als 10%, aber weniger als 100% der in Umlauf befindlichen stimmberechtigten Aktien des betreffenden Aktienemittenten**[** bzw. des betreffenden Aktienbestandteil-Emittenten**]** kauft oder anderweitig durch Umwandlung oder andere Massnahmen erhält oder zu deren Erhalt berechtigt ist, wie von der Berechnungsstelle auf der Grundlage von Meldungen an staatliche Stellen oder Selbstregulierungsorgane oder anhand von sonstigen Informationen, die nach Auffassung

Trading Disruption	means, in respect of a Share, any suspension of or limitation imposed on trading (a) by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise, or (b) in futures or options contracts relating to the Share.
[UK BMR	means the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018.**]**
Valuation Time	means, in respect of a Share, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time on the relevant Exchange in relation to that Share, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the specified Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.**]**

[*in the case of Complex Products linked to Exchange Traded Funds, insert the following text:*

Additional Definitions relating to Exchange Traded Funds

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings:* With respect to an Underlying that is an ETF and the related ETF Share, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjustment Event	means in respect of an ETF and/or the related ETF Share, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Delisting, Additional Disruption Event **[**,**][**or**][*insert, if applicable:* a** Administrator / Benchmark Event,**]**.
Additional Disruption Event	means in respect of an ETF and/or the related ETF Share, a Change in Law, **[**a Cross-contamination, **][**a Foreign Ownership Event, **][**a Fund Insolvency Event, **][**a Fund Modification, **][**an FX Disruption, **] [**or**] [**a Tax

	der Berechnungsstelle massgeblich sind, festgestellt.
Handelsstörung	bezeichnet in Bezug auf eine Aktie jede Aussetzung oder Einschränkung (a) des Handels durch die betreffende Börse oder Zugehörige Börse oder anderweitig und unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt, oder (ii) des Handels mit auf die Aktie bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.
[UK BMR	bezeichnet die EU-Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011), wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des nationalen Rechts im UK ist.**]**
Bewertungs-zeitpunkt	bezeichnet in Bezug auf eine Aktie (i) der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss an der jeweiligen Börse in Bezug auf diese Aktie, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass (x) falls die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der festgelegte Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.**]**

[*bei an Exchange Traded Funds gekoppelten Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Exchange Traded Funds

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten:* In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen ETF handelt und den jeweiligen ETF-Anteil, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungsereignis	bezeichnet in Bezug auf einen ETF und/oder den jeweiligen ETF-Anteil, ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Einstellung der Börsennotierung, ein Weiteres Störungsereignis**][**,**][**oder**][*Einfügen, falls anwendbar:*** ein Administrator /Benchmark Ereignis**].**
Weiteres Störungsereignis	bezeichnet in Bezug auf einen ETF und/oder den jeweiligen ETF-Anteil, eine Gesetzesänderung, **[**eine übergreifende Vermischung,**][**eine Inhaberbeschränkung für Ausländische Anleger,**]** **[**ein Fonds-

Disruption**[**,**][**or**]** **[**a Hedging Disruption**]** **[**,**][**or**]** **[*insert, if applicable:*** Increased Cost of Hedging**]** **[**,**][**or**]** **[*insert, if applicable:*** a Loss of Stock Borrow**]** **[**,**][**or**]** **[*insert, if applicable:*** Increased Cost of Stock Borrow**][**,**][**or**]** **[** a Regulatory Action **][**,**][**or**]** **[**a Strategy Breach**]**.

Additional Fund Documents

means in respect of an ETF and the related ETF Share, any documents of the relevant ETF which are determined to be Fund Documents by the Calculation Agent.

[*in case one or multiple Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation:* Administrator / Benchmark Event

means the Calculation Agent determines that (1) a Benchmark Modification or Cessation Event has occurred or will occur or (2) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer and/or the Calculation Agent or any other entity is/are not permitted under any current or future applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products or (3) if the Issuer from a commercial perspective cannot reasonably be expected to continue the use of the relevant Benchmark in connection with the Complex Products, either as a result of any applicable licensing restrictions or due to an increase in the cost of obtaining or maintaining any relevant licence (*inter alia*, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Complex Products and for any reason they cannot obtain such licence, such licence is not renewed or is revoked or the costs for obtaining or renewing such licence are materially increased).**]**

[Benchmark

means any figure or rate which is a benchmark (including those which are defined as benchmark in the EU BMR **[**or the UK BMR**]**) and where any amount payable or deliverable under the Complex Products, or the value of the Complex Products, is determined by reference in whole or in part

Insolvenzereignis**][**eine Fondsänderung**][**eine Devisenstörung**][**,**][**oder**]** **{**eine Steuerstörung**][**,**][**oder**]** **[**eine Hedging-Störung**]** **[**,**][**oder**]** **[*Einfügen, falls anwendbar:*** Erhöhte Hedging-Kosten.**[**,**][**oder**][*Einfügen, falls anwendbar:*** eine Unmöglichkeit der Wertpapierleihe**][**,**][**oder**][*Einfügen, falls anwendbar:*** Erhöhte Kosten der Wertpapierleihe**][**,**][**oder**][** eine Aufsichtsrechtliche Massmahne**][**,**][**oder**]** **[**eine Strategieverletzung**]:**

Zusätzliche Fonds-dokumente

bezeichnet in Bezug auf einen ETF und den jeweiligen ETF-Anteil, sämtliche Dokumente des betreffenden ETF, die von der Berechnungsstgelle als Fondsdokumente bestimmt werden.

[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt:* Administrator / Benchmark Ereignis

bezeichnet die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass (1) ein Benchmark-Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder (2) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden oder (3) eine weitere Verwendung der jeweiligen Benchmark im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für die Emittentin nicht wirtschaftlich zumutbar ist, entweder aufgrund anwendbarer Lizenzbeschränkungen oder aufgrund einer Erhöhung der Kosten für die Erlangung oder Beibehaltung einer relevanten Lizenz (unter anderem falls die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person eine Lizenz besitzen müssen, um Komplexe Produkte zu begeben oder ihre Pflichten unter den Komplexen Produkte zu erfüllen, und aus irgendeinem Grund diese Lizenz nicht erlangen oder eine solche Lizenz nicht erneuert oder widerrufen wird oder die Kosten für die Erlangung oder die Erneuerung einer solchen Lizenz wesentlich erhöht werden).**]**

[Benchmark

bezeichnet eine Zahl oder einen Satz, die bzw. der als Referenzwert (*Benchmark*) (einschliesslich solcher, die in der EU BMR **[**oder der UK BMR**]** als Referenzwert (*Benchmark*) definiert sind) gilt, und auf die bzw. auf den Bezug genommen wird, um einen unter den Komplexen Produkten zahlbaren oder lieferbaren Betrag oder den Wert des Komplexen Produkts ganz oder teilweise zu

	to such figure or rate, all as determined by the Calculation Agent.]
[Benchmark Modification or Cessation Event	means in respect of the Benchmark any one or more of the following events: (i) any material change in such Benchmark; (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such Benchmark; or (iii) a regulator or other official sector entity prohibits the use of such Benchmark.]
[EU BMR	means the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended from time to time.]
Change in Law	in respect of an ETF and the related ETF Share, on or after the [Trade Date][Issue Date/Payment Date] (i) due to the adoption of or any change in any applicable law (including, without limitation, any tax law), rule, regulation or order, any Sanctions, any regulatory or tax authority ruling, regulation or order or any regulation, rule or procedure of any exchange (an **Applicable Regulation**) (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law, regulation or Sanctions (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that [(a)] it has or will become illegall or contrary to any Applicable Regulation for it [and/or the Hedging Entity] to hold, acquire or dispose of Hedge Positions relating to such Complex Products [, or (b) (i) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position) or (ii) it [and/or the Hedging Entity] will be exposed to a materially increased cost of its hedging arrangements or materially increased regulatory capital requirements in respect of the Complex Products (including circumstances (1) requiring the Issuer [and/or the Hedging Entity] to adversely modify any reserve, special deposit, funding arrangement or similar requirement imposed by or on the Issuer [and/or the Hedging Entity], (2) that would adversely affect the amount or cost of regulatory capital that would have to be maintained in respect of such hedging arrangements by the Issuer [and/or the Hedging Entity], or (3) which subject the Issuer [and/or the Hedging Entity] to any loss or additional taxation)].

	bestimmen, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.]
[Benchmark Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis	bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf eine Benchmark: (i) eine wesentliche Änderung der Benchmark, (ii) den dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgenden Wegfall oder die dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgende Einstellung der Bereitstellung der Benchmark, oder (iii) das Verbot der Verwendung der Benchmark durch eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige öffentliche Stelle.]
[EU BMR	bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011) in der jeweils geltenden Fassung.]
Gesetzes-änderung	in Bezug auf einen ETF und den jeweiligen ETF-Anteil, die an oder nach dem [Abschlusstag][Emissionstag/Zahlungstag] von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung anwendbarer Gesetze (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen), Regelungen, Vorschriften oder Anordnungen bzw. Entscheidungen, Sanktionen, Vorschriften oder Anordnungen einer Aufsichts- oder Finanzbehörde oder Vorschriften, Regelungen oder Verfahrensweisen einer Börse (eine **Anwendbare Vorschrift**) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung anwendbarer Gesetze, anwendbarer Vorschriften oder Sanktionen durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) [(a)] ihr [oder der Hedging-Stelle] das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Hedging-Positionen in Bezug auf die betreffenden Komplexen Produkte rechtlich untersagt ist oder sein wird oder sie [und/oder die Hedging-Stelle] hierdurch gegen eine Anwendbare Vorschrift verstösst oder verstossen wird [, oder (b) (i) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin) oder (ii) sie [oder die Hedging-Stelle] in Bezug auf die Komplexen Produkte wesentlich höheren Kosten bei ihren Hedging-Vereinbarungen oder wesentlich höheren regulatorischen Kapitalanforderungen ausgesetzt ist (einschliesslich von Umständen, (1) aufgrund derer die Emittentin [oder die Hedging-Stelle] Rücklagen, Sondereinlagen oder eine Finanzierungsvereinbarung oder entsprechende durch die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] bzw. ihr auferlegten Anforderungen nachteilig abändern muss, (2) die negative Auswirkungen auf die Höhe oder die Kosten der regulatorischen

			Eigenmittelausstattung hätten, die im Hinblick auf die Hedging-Vereinbarungen aufrecht erhalten werden müssten, oder (3) welche zu Verlusten oder einer zusätzlichen Besteuerung der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** führen)**]**.
Cross-contamination	in respect of an ETF Share and the related ETF, the occurrence of a cross-contamination or other failure to segregate effectively assets between different classes, series or sub-funds of such ETF, and such event continues, in the determination of the Calculation Agent, for the foreseeable future.	Übergreifende Vermischung	in Bezug auf einen ETF-Anteil und den zugehörigen ETF, der Eintritt einer übergreifenden Vermischung oder ein sonstiges Versäumnis, Vermögenswerte wirksam nach unterschiedliche Klassen, Serien oder Teilfonds des betreffenden ETF getrennt zu halten, und ein solches Ereignis dauert nach Feststellung der Berechungsstelle auf absehbare Zeit an.
Delisting	means in respect of any ETF Share and the related ETF, that the relevant Exchange announces that pursuant to the rules of such Exchange, the ETF Share ceases (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event or Tender Offer) and is not immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union).	Einstellung der Börsennotierung	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil und den zugehörigen ETF, dass die Börse bekannt gibt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieses ETF-Anteils gemäss den Regeln der betreffenden Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses oder eines Übernahmeangebots) eingestellt wird und die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieses ETF-Anteils an einer Börse oder in einem Notierungssystem, die/das sich in demselben Land befindet wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten), nicht unmittelbar danach wieder aufgenommen wird.
[*in the case of Complex Products linked to an ETF that is a Depositary Receipt:* Deposit Agreement	means in respect of any ETF Share which is a Depositary Receipt, the agreements or other instruments constituting such Depositary Receipt, as from time to time amended or supplemented in accordance with their terms.**]**	**[*bei Komplexen Produkten bezogen auf einen ETF, der ein Hinterlegungsschein ist:*** Hinterlegungsvertrag	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, der ein Hinterlegungsschein ist, die Verträge oder sonstigen Instrumente, welche die Hinterlegungsscheine verkörpern, in ihrer jeweils geänderten oder ergänzten Fassung.**]**
Disrupted Day	means in respect of an ETF Share, any Scheduled Trading Day on which (i) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.	Störungstag	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil jeden Planmässigen Handelstag, an dem (i) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.
Early Closure	means in respect of any ETF Share, the closure on any Exchange Business Day of any relevant Exchange or any Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange or Related Exchange at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange or Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the	Vorzeitiger Börsenschluss	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil die Schliessung einer Börse oder einer Zugehörigen Börse an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die Börse bzw. die betreffende Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag und (ii) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe in den Systemen der Börse oder der Zugehörigen Börse zur Ausführung zum

Valuation Time on such Exchange Business Day.

ETF — means in respect of an ETF Share, the issuer of such ETF Share as specified in Section 1.1 and, in the case of depositary receipts, shall, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, include the issuer of the ETF shares underlying the depositary receipts which are the subject of the Deposit Agreement.

ETF Share — means the ETF share or depositary receipt specified in Section 1.1 and, in the case of depositary receipts, shall, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, include the ETF shares underlying the depositary receipts which are the subject of the Deposit Agreement.

ETF Share Clearance System — means in respect of an ETF Share, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such ETF Share or (ii) if the clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such ETF Share, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.

ETF Share Clearance System Business Day — means in respect of an ETF Share, any day on which the ETF Share Clearance System is (or, but for the occurrence of a ETF Share Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.

ETF Share Price — means in respect of any ETF Share, on any Scheduled Trading Day, the price of such ETF Share quoted on the relevant Exchange as determined by the Calculation Agent **[**as at the Valuation Time on such day**]**.

ETF Share Settlement Disruption Event — means in respect of an ETF Share, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the ETF Share Clearance System cannot clear the transfer of such ETF Share.

Exchange — means in respect of an ETF Share, (i) the exchange or quotation system specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or quotation system on which such ETF Share is, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may determine and notify to Holders in accordance with Section 9, or (iii) in each case described under clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or quotation system. **[*in the case of Complex Products linked to depositary receipts:*** The term "Exchange"

Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.

ETF — bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, den in Ziffer 1.1 angegebenen Emittenten dieses ETF-Anteils, und im Falle von Hinterlegungsscheinen, falls die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, den Emittenten der den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden ETF-Anteile, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind.

ETF-Anteil — der in Ziffer 1.1 genannte ETF-Anteil oder Hinterlegungsschein und im Falle von Hinterlegungsscheinen falls die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden ETF-Anteile, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind.

ETF-Anteil-Abrechnungssystem — bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in diesem ETF-Anteil benutzt wird oder (ii) falls das Abrechnungssystem gemäss vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen in diesem ETF-Anteil nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle bestimmtes anderes Abrechnungssystem.

ETF-Anteil-Abrechnungssystem-Geschäftstag — bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, jeden Tag, an dem das ETF-Anteil-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine ETF-Anteil-Abwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).

ETF-Anteilspreis — bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, den Kurs dieses ETF-Anteils an einem Planmässigen Handelstag, der an der jeweiligen Börse festgestellt wird, wie von der Berechnungsstelle **[**zum Bewertungszeitpunkt am betreffenden Tag**]** bestimmt.

ETF-Anteil-Abwicklungsstörung — bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das ETF-Anteil-Abrechnungssystem die Übertragung dieses ETF-Anteils nicht abwickeln kann.

Börse — bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil (i) die Börse oder das Notierungssystem, die/das als solche(s) in Ziffer 1.1 angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiges Notierungssystem, an der bzw. in dem dieser ETF-Anteil nach Feststellung der Berechnungsstelle gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt und den Inhabern gemäss Ziffer 9 mitgeteilt, oder (iii) in jedem der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) genannten Fällen, jeweils jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende

	shall, in the case such ETF Share is a Depositary Receipt, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, include the primary exchange or quotation system on which the underlying ETF shares are traded, as determined by the Calculation Agent.**]**		oder nachfolgende Notierungssystem. **[*bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Komplexen Produkten*** Der Begriff „Börse" umfasst, wenn dieser ETF-Anteil ein Hinterlegungsschein ist, sofern dies nach Feststellung der Berechnungsstelle angemessen ist, die Primärbörse bzw. das Primärnotierungssystem, an der bzw. in dem der zugrunde liegende ETF-Anteil gehandelt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt.**]**
Exchange Business Day	means in respect of an ETF Share, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and each Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.	Börsen-Geschäftstag	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, jeden Planmässige Handelstag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse für den Handel zu ihren jeweiligen üblichen Handelszeiten geöffnet sind, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse oder Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss
Exchange Disruption	means in respect of an ETF Share, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, such ETF Share on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such ETF Share on any relevant Related Exchange.	Börsenstörung	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an der Börse mit diesem ETF-Anteil zu handeln oder Marktkurse an der Börse für diesen ETF-Anteil zu erhalten oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen ETF-Anteil bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise für diese Termin- oder Optionskontrakte an einer Zugehörigen Börse zu erhalten.
Extraordinary Dividend	means in respect of an ETF Share, any dividend or portion thereof which is determined by the Calculation Agent to be an extraordinary dividend.	Ausserordentliche Dividende	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, eine Dividende oder einen Teil davon, die bzw. der von der Berechnungsstelle als ausserordentliche Dividende festgelegt wird.
[*insert if applicable:* Foreign Ownership Event	means that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is unable, after using commercially reasonable efforts to acquire, establish, re-establish, substitute or maintain any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the ETF Share related price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products due to any restriction imposed by the related ETF, any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction on the ability of a person to acquire or own the relevant ETF Shares, by virtue of being a foreign person. **[*insert in case both Change in Law and Foreign Ownership Event are applicable:*** Where an event or circumstance that would otherwise (but for this provision) constitute a Foreign Ownership Event also constitutes a Change in Law, such event shall be deemed to be a Change in Law and shall not constitute a Foreign Ownership Event.**]]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Inhaberbe-schränkung für Ausländische Anleger	bezeichnet den Fall, dass die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen aufgrund von Beschränkungen der Fähigkeit einer Person, aufgrund ihrer Eigenschaft als ausländische Person, zum Erwerb oder dem Halten der massgeblichen ETF-Anteile, die durch den betreffenden ETF, ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde erlassen wurden, nicht in der Lage **[**ist**][**sind**]**, Transaktionen bzw. Vermögenswerte zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen oder beizubehalten, um das auf die ETF-Anteile bezogene Preisrisiko aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten abzusichern. **[*einfügen, wenn sowohl Gesetzesänderung als auch Eigentumsbeschränkung für Ausländische Anleger anwendbar sind:*** Wenn ein Ereignis oder Umstand, das bzw. der (bei Nichtvorliegen dieser Bestimmung) eine Inhaberbeschränkung für Ausländische Anleger darstellen würde, auch eine Gesetzesänderung darstellt, gilt dieses Ereignis als eine Gesetzesänderung und nicht

Fund Administrator	means in respect of an ETF Share and the related ETF, any person so specified in Section 1.1 or, if no person is so specified, the fund administrator, manager, trustee or similar person with the primary administrative responsibilities for such ETF according to the Fund Documents.
Fund Adviser	means in respect of an ETF Share and the related ETF, any person so specified in Section 1.1 or, if no person is so specified, any person appointed in the role of discretionary investment manager or non-discretionary investment adviser (including a non-discretionary investment adviser to a discretionary investment manager or to another non-discretionary investment adviser) for such Fund.
Fund Documents	in respect of an ETF Share and the related ETF, the constitutive and governing documents, subscription agreements and other agreements of the ETF specifying the terms and conditions relating to such ETF Share and any Additional Fund Documents, in each case, as amended from time to time.
Fund Insolvency Event	in respect of an ETF Share, that the ETF or any other entity specified in Section 1.1 as a "Fund Insolvency Entity" (a) is dissolved or has a resolution passed for its dissolution, winding up, official liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger), (b) makes a general assignment or arrangement with or for the benefit of its creditors, (c) (i) institutes or has instituted against it, by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over it in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of its head or home office, 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 by it or such regulator, supervisor or similar official, or (ii) has instituted against it a proceeding seeking a judgment of insolvency or

	als eine Inhaberbeschränkung für Ausländische Anleger.**]]**
Fonds-Administrator	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil und den zugehörigen ETF, jede als solche in Ziffer 1.1 bezeichnete Person, oder falls keine solche Person angegeben ist, den Fonds-Administrator, den Verwalter, den Treuhänder oder eine vergleichbare Person, die gemäss den Fondsdokumenten die Hauptverantwortung für die Verwaltung dieses ETFs obliegt.
Fondsberater	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil und den zugehörigen ETF jede als solche in Ziffer 1.1 bezeichnete Person, oder falls keine solche Person angegeben ist, jede für diesen Fonds zum Anlageverwalter mit Ermessensbefugnis oder Anlageberater ohne Ermessensbefugnis bestellte Person (einschliesslich eines für einen Anlageverwalter mit Ermessensbefugnis oder einen anderen Anlageberater ohne Ermessensbefugnis tätigen Anlageberaters ohne Ermessensbefugnis).
Fondsdokumente	in Bezug auf einen ETF-Anteil und den zugehörigen ETF, die konstituierenden und massgeblichen Dokumente sowie die Zeichnungs- und sonstigen Vereinbarungen des ETF, die die Emissionsbedingungen in Bezug auf diesen ETF-Anteil enthalten sowie etwaige Zusätzliche Fondsdokumente, in jedem Fall in der jeweils geltenden Fassung.
Fonds-Insolvenzereignis	in Bezug auf einen ETF-Anteil, die Tatsache, dass der ETF oder ein anderer in Ziffer 1.1 als ein "Fonds-Insolvenzunternehmen" bezeichneter Rechtsträger (a) aufgelöst wird oder ein Beschluss zu seiner Auflösung, Abwicklung, amtlichen Liquidation (ausser aufgrund eines Zusammenschlusses oder einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme) gefasst wird, (b) eine Globalabtretung vornimmt oder einen Vergleich mit seinen Gläubigern bzw. zu deren Gunsten schliesst; (c) (i) ein Insolvenz- oder Konkursverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss konkurs- oder insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen die Gläubigerrechte beeinträchtigender Bestimmungen einleitet, oder ein solches Verfahren durch eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder eine ähnliche öffentliche Stelle mit vorrangiger Zuständigkeit für den ETF oder den betreffenden Rechtsträger im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung seiner Gründung oder Errichtung bzw. seines Haupt- oder Heimatsitzes gegen ihn eingeleitet wird,

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 such proceeding or petition is instituted or presented by a person or entity not described in clause (i) above and either (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 fifteen days of the institution or presentation thereof,

oder der ETF oder der betreffende Rechtsträger selbst oder die betreffende Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder ähnliche öffentliche Stelle seine Abwicklung oder Liquidation beantragt, oder (ii) ein Insolvenz- oder Konkursverfahrens oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss konkurs- oder insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen die Gläubigerrechte beeinträchtigender Bestimmungen oder ein Antrag auf Abwicklung oder Liquidation gegen den ETF oder den betreffenden Rechtsträger eingeleitet oder gestellt wird, wobei dieses Verfahren bzw. der Antrag von Seiten einer Person oder einer Stelle eingeleitet bzw. gestellt wird, der bzw. die nicht vorstehend unter (i) beschrieben ist, und ein derart eingeleitetes Verfahren bzw. ein derart gestellter Antrag entweder (A) zu einem Insolvenz- oder Konkursbeschluss oder einen Beschluss hinsichtlich eines sonstigen Rechtsbehelfs oder zun einem Beschluss über die Abwicklung oder Liquidation führt oder (B) nicht innerhalb von fünfzehn Tagen nach der Verfahrenseinleitung bzw. Antragstellung abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird;

(d) 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,

(d) die Bestellung eines Verwalters, vorläufigen Abwicklers, Vermögensverwahrers, Zwangsverwalters, Treuhänders, Vermögensverwalters oder einer sonstigen amtlich bestellten Person über sich oder sein gesamtes bzw. im Wesentlichen gesamtes Vermögen beantragt oder über sich oder sein gesamtes bzw. im Wesentlichen gesamtes Vermögen ein solcher Funktionsträger bestellt wird;

(e) 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 fifteen days thereafter, or

(e) davon betroffen ist, dass eine Partei, zu deren Gunsten Sicherheiten bestellt sind, sein gesamtes oder im Wesentlichen gesamtes Vermögen in Besitz nimmt oder eine Beschlagnahme, Zwangsvollstreckung, Pfändung, Sequestration oder sonstige gerichtliche Massnahme in sein gesamtes oder im Wesentlichen gesamtes Vermögen durchgeführt, vollzogen oder eingeklagt wird und eine solche Massnahme nicht innerhalb von 15 Tagen abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird, oder

(f) causes or is subject to any event which, under the applicable laws of any jurisdiction, has an analogous effect to any of the events specified in clauses (a) through (e) above.

(f) ein Ereignis veranlasst oder von einem Ereignis betroffen ist, das nach dem geltenden Recht irgendeiner Rechtsordnung eine den in vorstehenden Absätzen (a) bis (e) genannten Ereignissen entsprechende Wirkung hat.

Fund Modification

in respect of an ETF Share and the related ETF, any change or modification of the Fund Documents of such ETF in respect of such ETF Share which could reasonably be expected to affect (a) the value of such ETF Share, or (b) the rights or remedies of any holder of any ETF Share as compared with those rights and remedies prevailing on the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]**, in each case, as determined by the Calculation Agent.

[*insert if applicable:* FX Disruption

means the occurrence of any event after the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** of the Complex Products that makes the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** unable, after using commercially reasonable efforts, to:

(a) transfer through customary legal channels any amount denominated in a Relevant Currency required for the acquisition, establishment, re-establishment, substitution, maintenance, unwind or disposal of all or part of an FX Disruption Hedge from accounts (i) within the Local Jurisdiction to (A) accounts outside such Local Jurisdiction, (B) other accounts within such Local Jurisdiction, or (C) the accounts of a non-resident of such Local Jurisdiction, or (ii) outside the Local Jurisdiction to accounts within such Local Jurisdiction;

(b) convert through customary legal channels any amount denominated in a Relevant Currency required for the acquisition, establishment, re-establishment, substitution, maintenance, unwind or disposal of all or part of an FX Disruption Hedge into any other Relevant Currency, where such conversion is at a rate at least as favourable as the rate for domestic institutions located in the Local Jurisdiction; or

(c) obtain a rate or a commercially reasonable rate (as determined by the Calculation Agent), in each case, at which any amount denominated in a Relevant Currency required for the acquisition, establishment, re-establishment, substitution, maintenance, unwind or disposal of all or part of an FX Disruption Hedge can be exchanged for any other Relevant Currency;

Fondsänderung

in Bezug auf einen ETF-Anteil und den zugehörigen ETF, jede Änderung oder Veränderung der Fondsdokumente dieses ETF in Bezug auf diesen ETF-Anteil, von der erwartet werden kann, dass sie sich auf (a) den Wert dieses ETF-Anteils oder (b) die Rechte oder Ansprüche der Inhaber eines ETF-Anteil im Vergleich zu den am **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** bestehenden Rechten oder Ansprüchen auswirken wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt.

[*Einfügen, falls anwendbar:* Devisenstörung

der Eintritt eines Ereignisses nach dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** der Komplexen Produkte, das zur Folge hat, dass die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage **[**ist**][**sind**]**:

(a) Beträge in einer Massgeblichen Währung, die für den Erwerb, den Abschluss, den erneuten Abschluss, die Ersetzung, die Beibehaltung, die Auflösung oder die Veräusserung des Gesamt- oder Teilbetrags eines Devisenstörungs-Absicherungsgeschäfts erforderlich sind, auf dem üblichen rechtlich zulässigen Wege von Konten (i) innerhalb der Lokalen Rechtsordnung auf (A) Konten ausserhalb der Lokalen Rechtsordnung, (B) andere Konten innerhalb dieser Lokalen Rechtsordnung, oder (C) Konten einer nicht in dieser Lokalen Rechtsordnung ansässigen Person, oder (ii) ausserhalb der Lokalen Rechtsordnung auf Konten innerhalb dieser Lokalen Rechtsordnung zu überweisen.

(b) Beträge in einer Massgeblichen Währung, die für den Erwerb, den Abschluss, den erneuten Abschluss, die Ersetzung, die Beibehaltung, die Auflösung oder die Veräusserung des Gesamt- oder Teilbetrags eines Devisenstörungs-Absicherungsgeschäfts erforderlich sind, auf dem üblichen rechtlich zulässigen Wege in eine andere Massgebliche Währung umzutauschen, wenn der für diesen Umtausch anwendbare Kurs mindestens so vorteilhaft ist wie der für in der Lokalen Rechtsordnung ansässige inländische Institute; oder

(c) einen Kurs oder einen wirtschaftlich vertretbaren Kurs zu erhalten (jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle), zu dem Beträge in einer Massgeblichen Währung, die für den Erwerb, den Abschluss, den erneuten Abschluss, die Ersetzung, die Beibehaltung, die Auflösung oder die Veräusserung des Gesamt- oder Teilbetrags eines Devisenstörungs-Absicherungsgeschäfts erforderlich sind,

in each case from (a) to (c) above as determined by the Calculation Agent.

[*insert in case both Hedging Disruption and FX Disruption are applicable:* Where an event or circumstance that would otherwise (but for this provision) constitute a Hedging Disruption also constitutes an FX Disruption, such event shall be deemed to be an FX Disruption and shall not constitute a Hedging Disruption.**]]**

insert if applicable: FX Disruption Hedge

means, in respect of the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]**, any transaction(s) or asset(s) that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** deems necessary to hedge the ETF Share related price risk (or any other relevant price risk including, but not limited to, the currency risk) of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products.**]**

[*if applicable, insert:* Hedging Arrangements

means any hedging arrangements entered into by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** at any time with respect to the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities, any Depositary Receipts in respect of such securities and any associated foreign exchange transactions.**]**

[*if applicable, insert:* Hedging Disruption

means that in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the ETF Share related price risk of the Issuer entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**

[Hedging Entity

means Credit Suisse International or, if so notified to Holders in accordance with Section 9, any of its affiliates so specified in the notice as counterparty to the Issuer's hedging arrangements in respect of the Complex Products.**]**

[*if applicable, insert:* Hedging ETF Shares

means the number of ETF Shares that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** deems necessary to hedge the ETF Share related price risk of entering into and performing its

jeweils in eine andere Massgebliche Währung umgetauscht werden können;

in jedem Fall von (a) bis (c) oben wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

[*Einfügen, wenn sowohl Hedging-Störung als auch Devisenstörung anwendbar sind:* Wenn ein Ereignis oder ein Umstand, das bzw. der (bei Nichtvorliegen dieser Bestimmung) eine Hedging-Störung darstellen würde, auch eine Devisenstörung darstellt, gilt dieses Ereignis als eine Devisenstörung und nicht als eine Hedging-Störung.**]]**

falls anwendbar, einfügen: Devisenstörungs-Absicherungsgeschäft

bezeichnet in Bezug auf die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]**, sämtliche Transaktionen bzw. Vermögenswerte, die die Emiitentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** für erforderlich hält, um das auf die ETF-Anteile bezogene Preisrisiko (oder ein anderes massgebliches Kursrisiko, einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, das Währungsrisiko) aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten abzusichern.**]**

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Vereinbarungen

bezeichnet die von der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossenen Hedging-Vereinbarungen in Bezug auf die Komplexen Produkte, einschliesslich u.a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren und auf Wertpapiere bezogener Options- oder Terminkontrakte von Hinterlegungsscheinen in Bezug auf Wertpapiere und damit verbundener Devisentransaktionen.**]**

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Störung

bezeichnet, dass nach Auffassung der Berechnungsstelle die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage ist, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie für erforderlich **[**hält**][**halten**]**, um das auf die ETF-Anteile bezogene Preisrisiko der Emittentin aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten abzusichern, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.**]**

[Hedging-Stelle

bezeichnet die Credit Suisse International oder bei entsprechender Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in der Mitteilung bezeichnet sind, als Gegenpartei der Absicherungsvereinbarungen der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte.**]**

[*Einfügen, falls anwendbar:*

die Anzahl der ETF-Anteile, die die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** für erforderlich **[**hält**][**halten**]**, um das auf die ETF-Anteile bezogene Preisrisiko aus der Übernahme und

	obligations with respect to the Complex Products.]	Hedging-ETF-Anteile	der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten abzusichern.]
[*if applicable, insert:* Hedge Positions	means any purchase, sale, entry into or maintenance of one or more (a) positions or contracts in securities, options, futures, derivatives or foreign exchange, (b) stock loan transactions, or (c) other instruments or arrangements (howsoever described) by the Issuer [and/or the Hedging Entity] in order to hedge, individually or on a portfolio basis, the risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products.]	[*Einfügen, falls anwendbar:* Hedging-Positionen	bezeichnet (a) eine oder mehrere Positionen oder einen oder mehrere Kontrakte in Bezug auf Wertpapiere, Optionen, Terminkontrakte, Derivate oder Devisen, (b) eine oder mehrere Wertpapierleihtransaktionen , oder (c) sonstige Instrumente oder Vereinbarungen (jeglicher Art), die die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] [kauft, verkauft, eingeht oder beibehält][kaufen, verkaufen, eingehen oder beibehalten], um das Risiko aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten auf Produkt- oder Portfoliobasis abzusichern.]
[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds	means the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer [and/or the Hedging Entity] in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.]	[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Erlöse	bezeichnet den Barbetrag, bei dem es sich um die von der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlöse handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.]
[*insert, if applicable:* Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer [and/or the Hedging Entity] would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the [Trade Date][Issue Date/Payment Date]) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the ETF Share related price risk of the Issuer entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer [and/or the Hedging Entity] shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]	[*Einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde(n) die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] (im Vergleich zu den an dem [Abschlusstag] [Emissionstag/Zahlungstag] herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Brokerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie für erforderlich [hält][halten], um das auf die ETF-Anteile bezogene Preisrisiko der Emittentin aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten abzusichern, 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 [und/oder der Hedging-Stelle] anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]
[*insert, if applicable:* Increased Cost of Stock Borrow	means that the Issuer [and/or the Hedging Entity] would incur a rate to borrow ETF Shares with respect to the Complex Products that is greater than the Initial Stock Loan Rate, as determined by the Calculation Agent.]	[*Einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Kosten der Wertpapierleihe	bezeichnet den Fall, dass der Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] bei einer Leihe von ETF-Anteilen in Bezug auf die Komplexen Produkte ein Leiheentgelt berechnet wird, das den Anfänglichen Wertpapierleihesatz übersteigt, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.]
Index Sponsor	means in respect of any ETF Share [that tracks a Reference Index], the corporation or other entity that (i) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments, if any, related to the relevant Reference Index, and (ii) announces (directly or through	Index Sponsor	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, [der einen Referenzindex nachbildet,] die Kapitalgesellschaft oder einen sonstigen Rechtsträger, die oder der (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in

	an agent) the level of the relevant Reference Index on a regular basis during each Scheduled Trading Day.		Bezug auf den betreffenden Referenzindex verantwortlich ist und (b) regelmässig (direkt oder über einen Beauftragten) den Stand des betreffenden Referenzindex während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht.
[*insert, if applicable:* Initial Stock Loan Rate	means in respect of any ETF Share, the stock loan rate specified as such in Section 1.1.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Anfänglicher Wertpapier-leihesatz	Bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, den in Ziffer 1.1 als solchen angegebenen Wertpapierleihesatz.**]**
[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event	means in respect of any ETF Share, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws, regulations or Sanctions and changes in the interpretation and/or enforcement of laws, regulations and Sanctions (including, without limitation, those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is not able to buy and/or sell such ETF Shares with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on the relevant Exchange or the relevant Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the share price of such ETF Shares on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of (i) and (ii), which has or may have (as determined in the discretion of the Calculation Agent in accordance with the principles set out in Section 15.1) the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil (i) jedes Ereignis, das, ob von allgemeiner Geltung oder in anderer Weise, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u.a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften oder Sanktionen sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften und Sanktionen (einschliesslich u.a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** nicht in der Lage, diesen ETF-Anteil an der jeweiligen Börse mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle akzeptabel ist, oder erfolgt seitens der jeweiligen Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des ETF-Anteilspreises in einer für die Berechnungsstelle akzeptablen Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der Absätze (i) und (ii)) das nach Feststellung der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 dargestellten Prinzipien zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert der Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**
[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event Jurisdiction	means any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Calculation Agent.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungs-bezogene Ereignisse	bezeichnet jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**]**
[*insert, if applicable:* Local Jurisdiction	means in respect of an ETF Share, the jurisdiction**[**s**]** in which the Exchange**[**s**]** for such ETF Share **[**is**][**are**]** located.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Lokale Rechtsordnung	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil die Rechtsordnung**[**en**]**, in **[**der**][**denen**]** sich die Börse**[**n**]** für diesen ETF-Anteil **[**befindet**][**befinden**]**.**]**

[*insert, if applicable:* Loss of Stock Borrow	means that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is unable, after using commercially reasonable efforts, to borrow (or maintain a borrowing of) ETF Shares with respect to the Complex Products in an amount equal to the Hedging ETF Shares at a rate equal to or less than the Maximum Stock Loan Rate.**]**
Market Disruption Event	means in respect of an ETF Share, **[**(i)**]** the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time, or (b) an Early Closure, **[**or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction,**][** in each case**]** without regard to whether or not the Exchange or any Related Exchange has declared an official market disruption event.
[*insert, if applicable:* Maximum Stock Loan Rate	means in respect of any ETF Share, the stock loan rate so specified in Section 1.1.**]**
Merger Event	means in respect of any ETF Share, any of the following: (i) a reclassification or change of such ETF Shares **[**(unless resulting in a Potential Adjustment Event)**]** that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such ETF Shares outstanding, to another entity or person; (ii) a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the relevant ETF with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding ETF share exchange in which the relevant ETF is the continuing entity and which does not result in reclassification or change of all of such ETF Shares outstanding);

[*Einfügen, falls anwendbar:* Unmöglichkeit der Wertpapierleihe	Bezeichnet den Fall, dass es der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht möglich ist, im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten ETF-Anteile in einer den Hedging-ETF-Anteilen entsprechenden Stückzahl gegen ein Entgelt, das höchstens dem Höchstsatz der Wertpapierleihe entspricht, zu leihen (oder eine entsprechende Leihe aufrecht zu erhalten).**]**
Marktstörung	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil **[**(i)**]** den Eintritt bzw. das Vorliegen (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag **[**oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird**]**, und zwar **[**jeweils**]** ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.
[*Einfügen, falls anwendbar:* Höchstsatz der Wertpapierleihe	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, den in Ziffer 1.1 als solchen angegebenen Wertpapierleihesatz.**]**
Fusionsereignis	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil jedes der nachstehenden Ereignisse: (i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei dem betreffenden ETF-Anteil **[**(soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat)**]**, die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlichen betreffenden ETF-Anteile auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt; (ii) eine Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des betreffenden ETF mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von ETF-Anteilen des jeweiligen ETF gegen ETF-Anteile eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion bzw. mit Ausnahme eines verbindlichen Tauschs von ETF-Anteilen, bei der/dem der jeweilige ETF das fortbestehende Unternehmen ist und die bzw. der nicht zu einer solchen Gattungs- oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf

(iii) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person to purchase or otherwise obtain 100% of the outstanding ETF Shares of the relevant ETF, that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such ETF Shares (other than such ETF Shares owned or controlled by such entity or person); or

(iv) any consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the relevant ETF or its subsidiaries with or into another entity or person in which such ETF is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such ETF Shares outstanding, but results in the outstanding ETF Shares (other than such ETF Shares owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50% of the outstanding ETF Shares immediately following such event.

Nationalisation means in relation to an ETF Share, that all the ETF Shares of an ETF, or all the assets or substantially all the assets, of such ETF are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality.

Potential Adjustment Event means with respect to an ETF Share, any of the following (each as determined by the Calculation Agent):

(i) a subdivision, consolidation or re-classification of any such ETF Shares (unless resulting in a Merger Event), or a free distribution or dividend of any ETF Shares to existing holders of such ETF Shares by way of bonus, capitalisation or similar issue;

befindlichen betreffenden ETF-Anteile führt);

(iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines Unternehmens oder einer Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100% der in Umlauf befindlichen betreffenden ETF-Anteile, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller betreffenden ETF-Anteile (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses Unternehmens oder dieser Person befindlichen betreffenden ETF-Anteile) führt; oder

(iv) jede Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des betreffenden ETF oder seiner Tochtergesellschaften mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von ETF-Anteilen des ETF oder seiner Tochtergesellschaften gegen ETF-Anteile eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person, bei der/dem der ETF das fortbestehende Unternehmen ist und die/der keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden ETF-Anteilen zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden ETF-Anteile (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden ETF-Anteile) insgesamt weniger als 50% aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden ETF-Anteile ausmachen.

Verstaatlichung bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, dass sämtliche betreffenden ETF-Anteile des ETF oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte dieses ETF verstaatlicht, enteignet oder anderweitig an eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder ein staatliches Organ zu übertragen sind.

Mögliches Anpassungser-eignis bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil jedes der nachstehenden Ereignisse (wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt):

(i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung bei einem betreffenden ETF-Anteil (sofern dies nicht zu einem Fusionsereignis führt) sowie die unentgeltliche Ausschüttung oder Dividende von ETF-Anteilen an bestehende Anteilsinhaber in Form von

(ii) a distribution, issue or dividend to existing holders of the relevant ETF Shares of (a) any such ETF Shares, or (b) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the relevant ETF equally or proportionately with such payments to holders of such ETF Shares, or (c) share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by such ETF as a result of a spin-off or other similar transaction, or (d) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (cash or other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent;

(iii) the declaration or payment of an Extraordinary Dividend;

(iv) a repurchase by any ETF of its ETF Shares the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise, other than in respect of a redemption of ETF Shares initiated by an investor which is consistent with the relevant Fund Documents;

(v) any other event that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of any such ETF Shares**[**.**][**; or**][*in the case of Complex Products linked to depositary receipts:*

(vi) if such ETF Share is a Depositary Receipt, the making of any amendment or supplement to the terms of the Deposit Agreement.**]**

[Reference Currency — means in respect of an ETF Share, the currency in which such ETF Share is denominated.**]**

Reference Index — means in respect of an ETF Share **[**that tracks an index**]** and subject to Section 5 of the Terms and Conditions, the index tracked by the ETF Share as of the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]**, as specified in Section 1.1.

Bonusanteilen, Gratisanteilen oder mittels ähnlicher Massnahmen;

(ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an bestehende Anteilsinhaber der jeweiligen ETF-Anteile in Form von (a) betreffenden ETF-Anteilen oder (b) sonstigen Beteiligungsrechten oder Wertpapieren, die einen Anspruch auf Zahlung einer Dividende und/oder eines Liquidationserlöses im Hinblick auf den betreffenden ETF entsprechend oder anteilsmässig zu den entsprechenden Zahlungen an die Inhaber der betreffenden ETF-Anteile gewähren, oder (c) Aktienkapital oder sonstige Wertpapiere einer anderen Emittentin, die der ETF (direkt oder indirekt) infolge einer Abspaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolgedessen in seinem Besitz befinden, oder (d) jegliche sonstigen Wertpapiere, Rechte, Optionsrechte oder andere Vermögenswerte, die jeweils für eine Gegenleistung (in bar oder anderweitig) gewährt oder geleistet werden, die unter dem vorherrschenden Marktpreis liegt, wie von der Berechnungsstelle festgestellt;

(iii) die Erklärung oder Zahlung einer ausserordentlichen Dividende;

(iv) ein Rückkauf von ETF-Anteilen durch den betreffenden ETF, wenn die Gegenleistung für diesen Rückkauf aus einem Geldbetrag, Wertpapieren oder in anderer Weise erfolgt, mit Ausnahme eines Rückkaufs von ETF-Anteilen, der von einem Anleger ausgeht und in Übereinstimmung mit den Fondsdokumenten erfolgt;

(v) jedes sonstige Ereignis, das möglicherweise eine verwässernde oder konzentrierende Wirkung auf den theoretischen Wert eines betreffenden ETF-Anteils hat**[**.**][**; oder**][*bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Komplexen Produkten:*

(vi) wenn der ETF-Anteil ein Hinterlegungsschein ist, die Vornahme von Änderungen oder Ergänzungen bei den Bestimmungen des Hinterlegungsvertrags.**]**

[Referenzwährung — bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil die Währung, auf die dieser ETF-Anteil lautet.**]**

Referenzindex — bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil**[**, der einen Index nachbildet,**]** und vorbehaltlich Ziffer 5 der Emissionsbedingungen, den zum **[**Abschlusstag**]** **[**Emissionstag/Zahlungstag**]** von dem ETF-Anteil nachgebildeten Index, wie in Ziffer 1.1 angegeben.

Regulatory Action	means in respect of an ETF Share and the related ETF, (i) the cancellation, suspension, revocation of the registration or approval of such ETF or such ETF Share by any governmental, legal or regulatory entity with authority over such ETF or such ETF Share; (ii) any change in the legal, tax, accounting or regulatory treatment of such ETF Share, such ETF or its Fund Adviser which is reasonably likely, in the determination of the Calculation Agent, to have an adverse impact on the value of such ETF Share or on any investor in such ETF Share, or (iii) such ETF or any of its Fund Administrator or its Fund Adviser becomes subject to any investigation, proceeding or litigation by any relevant governmental, legal or regulatory authority involving the alleged violation of applicable law for any activity relating to or resulting from the operation of such ETF, Fund Administrator or Fund Adviser.
Related Exchange(s)	means in respect of an ETF Share, each exchange or quotation system so specified in Section 1.1, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to such ETF Share has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such ETF Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange), provided, however, that where "All Exchanges" is specified as the Related Exchange in Section 1.1, "**Related Exchange**" shall mean each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such ETF Share.
[*insert if applicable:* Relevant Currency	means any of the Settlement Currency, the Reference Currency, USD, EUR and GBP.**]**

Aufsichtsrechtliche Massnahmen	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil und den zugehörigen ETF (i) die Entziehung, Aussetzung oder der Widerruf der Registrierung oder Genehmigung dieses ETF oder dieses ETF-Anteils durch eine für diesen ETF bzw. diesen ETF-Anteil zuständige Regierungs-, Justiz- oder Aufsichtsbehörde; (ii) eine Änderung der rechtlichen, steuerlichen, bilanziellen oder aufsichtsrechtlichen Behandlung dieses ETF-Anteils, dieses ETF oder seines Fondsberaters, die sich nach Feststellung der Berechnungsstelle mit hinreichender Wahrscheinlichkeit nachteilig auf den Wert dieses ETF-Anteils oder einen Anleger in diesen ETF-Anteil auswirken wird, oder (iii) die Einleitung einer Untersuchung oder eines Gerichts- oder sonstigen Verfahrens gegen den ETF oder einen seiner Fonds-Administratoren oder Fondsberater durch eine zuständige Regierungs-, Justiz- oder Aufsichtsbehörde wegen einer angeblichen Verletzung der geltenden Rechtsvorschriften in Bezug auf Aktivitäten aus oder im Zusammenhang mit dem Betrieb des ETF bzw. der Aktivitäten des Fonds-Administrators oder des Fondsberaters.
Zugehörige Börse(n)	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil jede als solche in Ziffer 1.1 bezeichnete Börse bzw. jedes als solches in Ziffer 1.1 bezeichnetes Notierungssystem, jede Nachfolge-Börse bzw. jedes Nachfolge-Notierungssystem oder jede Ersatz-Börse bzw. jedes Ersatz-Notierungssystem, an die bzw. das der Handel mit auf den betreffenden ETF-Anteil bezogenen Termin- oder Optionskontrakten vorübergehend verlegt wird (vorausgesetzt, die Berechnungsstelle hat festgestellt, dass die Liquidität von auf den betreffenden ETF-Anteil bezogener Termin- oder Optionskontrakte an dieser Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem, an die bzw. das der Handel vorübergehend verlegt wird, mit der Liquidität an der ursprünglichen Zugehörigen Börse vergleichbar ist); wobeoi jedoch gilt dass, falls in Ziffer 1.1 "Alle Börsen" als Zugehörige Börse angegeben ist, der Begriff "**Zugehörige Börse**" jede Börse oder jedes Notierungssystem umfasst, an der bzw. an dem ein Handel stattfindet, der sich (nach Feststellung der Berechnungsstelle) in wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf den betreffenden ETF-Anteil bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.
[*Einfügen, falls anwendbar:*	bezeichnet die Abwicklungswährung, die Referenzwährung, der US-Dollar, der Euro und das britische Pfund.**]**

		Massgebliche Währung	
Scheduled Closing Time	means in respect of an Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.	Planmässiger Handelsschluss	bezeichnet in Bezug auf eine Börse oder eine Zugehörige Börse und einen Planmässigen Handelstag, den Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses an der jeweiligen Börse oder der jeweiligen Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.
Scheduled Trading Day	means in respect of an ETF Share, any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.	Planmässiger Handelstag	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil jeden Tag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer üblichen Handelszeiten planmässig für den Handel geöffnet sind.
Settlement Cycle	in respect of an ETF Share, the period of ETF Share Clearance System Business Days following a trade in such ETF Share on the Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange.	Abwicklungs-zyklus	in Bezug auf einen ETF-Anteil der nach einer diesen ETF-Anteil betreffenden Transaktion an der Börse anfallende Anzahl von ETF-Anteil-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäss den Vorschriften der Börse üblicherweise stattfindet.
Strategy Breach	means in respect of an ETF Share and the related ETF, any breach or violation of any strategy or investment guidelines stated in the Fund Documents of such ETF in respect of such ETF Share which is reasonably likely, in the determination of the Calculation Agent, to affect (a) the value of such ETF Share, or (b) the rights or remedies of any holder of any such ETF Share as compared with those rights or remedies prevailing on the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]**.	Strategieverletz ung	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil und den zugehörigen ETF, jede Verletzung oder Nichtbefolgung der in den Fondsdokumenten dieses ETF in Bezug auf diesen ETF-Anteil angegebenen Strategien oder Anlagerichtlinien, die sich nach Feststellung durch die Berechnungsstelle mit hinreichender Wahrscheinlichkeit auf (a) den Wert dieses ETF-Anteils oder (b) die Rechte oder Ansprüche der Inhaber der ETF-Anteile im Vergleich zu den am **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** bestehenden Rechten oder Ansprüchen auswirken wird.
Tax Disruption	means in respect of an ETF Share, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such ETF Share (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]**, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the ETF Share Price on the day on which the ETF Share Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.	Steuerstörung	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil die nach dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen ETF-Anteil (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des ETF-Anteilspreises gegenüber dem ETF-Anteilspreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der ETF-Anteilspreis ansonsten bestimmt würde.
Tender Offer	means in respect of an ETF, a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having	Übernahmeang ebot	bezeichnet in Bezug auf einen ETF, ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme seitens einer juristischen oder natürlichen

the right to obtain, by conversion or other means, more than 10% and less than 100% of the outstanding voting shares of the ETF, as determined by the Calculation Agent, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Calculation Agent deems in its determination relevant.

Trading Disruption — means in respect of an ETF Share, any suspension of or limitation imposed on trading (i) by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise, or (ii) in futures or options contracts relating to the ETF Share.

[UK BMR — the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018.**]**

Valuation Time — means in respect of an ETF Share, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time on the relevant Exchange in relation to that ETF Share, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the specified Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time shall be such actual closing time.**]**

[*in the case of Interest Rate or Reference Rate-Linked Complex Products and/or Complex Products for which Floating Rate Interest is applicable, insert the following text:*

Additional Definitions relating to [Interest Rates][Reference Rates]

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings:* With respect to an Underlying that is **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Person, das/die dazu führt, dass die betreffende juristische oder natürliche Person mehr als 10%, aber weniger als 100% der in Umlauf befindlichen stimmberechtigten Anteile des ETF kauft oder anderweitig durch Umwandlung oder andere Massnahmen erhält oder zu deren Erhalt berechtigt ist, wie von der Berechnungsstelle auf der Grundlage von Meldungen an staatliche Stellen oder Selbstregulierungsorgane oder anhand von sonstigen Informationen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle massgeblich sind, festgestellt.

Handelsstörung — bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels (i) durch die jeweilige Börse oder Zugehörige Börse oder anderweitig und unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der jeweiligen Börse bzw. Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt, oder (ii) mit auf den ETF-Anteil bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.

[UK BMR — die EU-Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011), wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des nationalen Rechts im UK ist.**]**

Bewertungszeitpunkt — bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil (i) den als solchen in Ziffer 1.1 angegebenen Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss an der jeweiligen Börse in Bezug auf den ETF-Anteil, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass (x) falls die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der festgelegte Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt gilt.**]**

[*bei Zinssatz- oder Referenzsatzbezogenen Komplexen Produkten und/oder Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Variable Zinsen zur Anwendung kommen, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten:* In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Additional Adjustment Event	means, in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, a Market Disruption Event**[**,**][**or **][** a Rate Determination Disruption**][**,**][** or**]** Change in Law**[**,**][** or**]** **[**Hedging Disruption**]** **[**,**][**or**]** **[*insert, if applicable:*** Increased Cost of Hedging**]**.
Adjustment Spread	means, in respect of any Replacement Rate, the adjustment, if any, to a Replacement Rate that the Calculation Agent determines, acting in good faith and in a commercially reasonable manner in accordance with the principles set out in Section 15.1 below, having regard to any Industry Standard Adjustment, which is required in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value from the Issuer to the Holders (or vice versa) as a result of the replacement of the Reference Rate with the Replacement Rate. Any such adjustment may take account of, without limitation, any transfer of economic value (which may be a value anticipated or estimated by the Calculation Agent) as a result of any difference in the term structure or tenor of the Replacement Rate by comparison to the Reference Rate. The Adjustment Spread may be positive, negative or zero, or determined pursuant to a formula or methodology. When determining the Adjustment Spread, the Calculation Agent shall consider the prevailing market conditions. If a spread or methodology for calculating a spread has been formally recommended by the central bank or any relevant trade association, working group, task force, committee or the administrator of the Reference Rate or such administrator's regulatory supervisor in relation to the replacement of the Reference Rate with the relevant Replacement Rate, then the Adjustment Spread shall be determined on the basis of such recommendation (adjusted as necessary to reflect the fact that the spread or methodology is used in the context of the Complex Products).
[*in case one or multiple Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation insert (if applicable):* Administrator / Benchmark Event	means the occurrence of a Non-Approval Event, a Rejection Event, a Suspension/Withdrawal Event, a Benchmark Modification or Cessation Event, or the Issuer or the Hedging Entity is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** to perform its obligations under the Complex Products or the Hedging Arrangements, or the Issuer from a commercial perspective cannot reasonably be expected to continue the use of the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** in connection with the Complex Products, either as a result of any applicable licensing restrictions or due to an increase in the cost

Weiteres Anpassungsereignis	bezeichnet in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** eine Marktstörung**[**,**][** oder**][** eine Satzfeststellungsstörung**][**,**][**oder**]** eine Gesetzesänderung**[**,**][**oder**]** **[**eine Hedging-Störung**]** **[**,**][**oder**]** **[*Einfügen, falls anwendbar:*** Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
Anpassungs-Spread	bezeichnet in Bezug auf einen Ersatzreferenzsatz eine etwaige Anpassung eines Ersatzreferenzsatzes, die von der Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise in Übereinstimmung mit den nachfolgend in Ziffer 15.1 dargelegten Grundsätzen unter Berücksichtigung etwaiger Branchenstandardanpassungen bestimmt wird und die erforderlich ist, um eine Übertragung des wirtschaftlichen Werts von der Emittentin auf die Inhaber (oder umgekehrt) infolge einer Ersetzung des Referenzsatzes durch den Ersatzreferenzsatz in angemessenem Umfang zu verringern oder zu beseitigen. Eine solche Anpassung kann u.a. eine Übertragung des wirtschaftlichen Werts (bei dem es sich um einen von der Berechnungsstelle erwarteten oder geschätzten Wert handeln kann) aufgrund von Unterschieden in der Laufzeitstruktur oder der Laufzeit des Ersatzreferenzsatzes im Vergleich zum Ersatzreferenzsatz berücksichtigen. Der Anpassungs-Spread kann positiv, negativ oder null sein oder nach einer Formel oder Methode berechnet werden. Bei der Bestimmung des Anpassungs-Spread wird die Berechnungsstelle die vorherrschenden Marktgegebenheiten berücksichtigen. Wurde eine förmliche Empfehlung für einen Spread oder eine Methode zur Berechnung eines Spread von der Zentralbank oder einem massgeblichen Branchenverband, einer Arbeitsgruppe, einer Task Force, einem Ausschuss oder dem Administrator des Referenzsatzes oder der für den Administrator des Referenzsatzes zuständigen Aufsichtsbehörde in Bezug auf die Ersetzung des Referenzsatzes mit dem jeweiligen Ersatzreferenzsatz abgegeben, so wird der Anpassungs-Spread auf Grundlage dieser Empfehlung ermittelt (gegebenenfalls angepasst, um der Tatsache Rechnung zu tragen, dass der Spread oder die Methodik im Rahmen der Komplexen Produkte verwendet wird).
[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt einfügen (falls anwendbar):* Administrator /	bezeichnet den Eintritt eines Nichtgenehmigungsereignisses, eines Ablehnungsereignisses, eines Aussetzungs-/Widerrufsereignisses, eines Benchmark-Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignisses oder des Falls, dass es der Emittentin oder der Hedging-Stelle nach den anwendbaren gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften derzeit oder künftig nicht gestattet ist, den **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** zu verwenden, um ihre Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten oder den Hedging-Vereinbarungen zu erfüllen, oder dass eine weitere Verwendung des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für die Emittentin nicht

	of obtaining or maintaining any relevant licence (*inter alia*, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Complex Products and for any reason they cannot obtain such licence, such licence is not renewed or is revoked or the costs for obtaining or renewing such licence are materially increased).**]**	Benchmark Ereignis	wirtschaftlich zumutbar ist, entweder aufgrund anwendbarer Lizenzbeschränkungen oder aufgrund einer Erhöhung der Kosten für die Erlangung oder Beibehaltung einer relevanten Lizenz (unter anderem falls die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person eine Lizenz besitzen müssen, um Komplexe Produkte zu begeben oder ihre Pflichten unter den Komplexen Produkte zu erfüllen, und aus irgendeinem Grund diese Lizenz nicht erlangen oder eine solche Lizenz nicht erneuert oder widerrufen wird oder die Kosten für die Erlangung oder die Erneuerung einer solchen Lizenz wesentlich erhöht werden).**]**
[Benchmark Modification or Cessation Event	means in respect of the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** any one or more of the following events: (i) any material change in such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**; (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**; or (iii) a regulator or other official sector entity prohibits the use of such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**].]**	**[**Benchmark Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis	bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf den **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]**: (i) eine wesentliche Änderung des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]**, (ii) den dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgenden Wegfall oder die dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgende Einstellung der Bereitstellung des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** oder (iii) das Verbot der Verwendung des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** durch eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige öffentliche Stelle.**]**
Change in Law	means, in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), rule, regulation or order, any Sanctions, any regulatory or tax authority ruling, regulation or order or any regulation, rule or procedure of any exchange (an **"Applicable Regulation"**), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law, regulation or Sanctions (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that **[**(a)**]** it has or will become illegal or contrary to any Applicable Regulation for it **[**and/or the Hedging Entity**]** to hold, acquire or dispose of Hedge Positions relating to such Complex Product **[**, or (b) (i) it will incur a materially increased cost in performing its obligations with respect to such Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position) or any requirements in relation to reserves, special deposits, insurance assessments or other requirements or (ii) it **[**and/or the Hedging Entity**]** will be exposed to a materially increased cost of its hedging arrangements or materially increased regulatory capital requirements in respect of the Complex Products (including circumstances (1) requiring the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** to adversely modify any reserve, special deposit, funding arrangement or similar requirement imposed by or on the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]**, (2) that would adversely affect the	Gesetzesänderung	bezeichnet in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften (einschliesslich u.a. steuerrechtlicher Bestimmungen), Rechtsnormen, Vorschriften oder Beschlüsse, Sanktionen, Entscheidungen, Vorschriften oder Beschlüsse einer Aufsichts- oder Steuerbehörde oder Vorschriften, Regeln oder Verfahren einer Börse (eine "**Anwendbare Vorschrift**") oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung anwendbarer Gesetze, Vorschriften oder Sanktionen durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) **[**(a)**]** ihr **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Hedging-Positionen in Bezug auf dieses Komplexe Produkt rechtlich untersagt ist oder sein wird oder sie **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** hierdurch gegen eine Anwendbare Vorschrift verstösst oder verstossen wird **[**, oder (b) (i) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf diese Komplexen Produkte (einschliesslich u.a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin) oder aufgrund von Vorgaben in Bezug auf Rücklagen, Sondereinlagen, Versicherungsbewertungen oder sonstigen Vorgaben entstehen werden oder (ii) sie **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** in Bezug auf die Komplexen Produkte wesentlich höheren Kosten bei ihren Hedging-Vereinbarungen

amount or cost of regulatory capital that would have to be maintained in respect of such hedging arrangements by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]**, or (3) which subject the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** to any loss or additional taxation)**]**.

Hedge Positions

means any purchase, sale, entry into or maintenance of one or more (a) positions or contracts in securities, options, futures, derivatives or foreign exchange, (b) stock loan transactions, or (c) other instruments or arrangements (howsoever described) by the Issuer [and/or the Hedging Entity] in order to hedge, individually or on a portfolio basis, the risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products.

[*insert, if applicable:* Hedge Proceeds

means the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**

[*insert, if applicable:* Hedging Arrangements

means any hedging arrangements entered into by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, any investment relating to the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**, any options or futures on such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** and any associated foreign exchange transactions.**]**

[*insert, if applicable:* Hedging Disruption

means, in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**

oder wesentlich höheren regulatorischen Kapitalanforderungen ausgesetzt ist (einschliesslich von Umständen, (1) aufgrund derer die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** Rücklagen, Sondereinlagen oder eine Finanzierungsvereinbarung oder entsprechende durch die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** bzw. ihr auferlegten Anforderungen nachteilig abändern muss, (2) die negative Auswirkungen auf die Höhe oder die Kosten der regulatorischen Eigenmittelausstattung hätten, die im Hinblick auf die Hedging-Vereinbarungen aufrecht erhalten werden müssten, oder (3) welche zu Verlusten oder einer zusätzlichen Besteuerung der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** führen)**]**.

Hedging-Positionen

bezeichnet (a) eine oder mehrere Positionen oder einen oder mehrere Kontrakte in Bezug auf Wertpapiere, Optionen, Terminkontrakte, Derivate oder Devisen, (b) eine oder mehrere Wertpapierleihtransaktionen oder (c) sonstige Instrumente oder Vereinbarungen (jeglicher Art), die die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** **[**kauft, verkauft, eingeht oder beibehält**][**kaufen, verkaufen, eingehen oder beibehalten**]**, um das Risiko aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten auf Produkt- oder Portfoliobasis abzusichern.

[*einfügen, falls anwendbar:* Hedging-Erlöse

bezeichnet den Barbetrag, bei dem es sich um die von der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlöse handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.**]**

[*einfügen, falls anwendbar:* Hedging-Vereinbarungen

bezeichnet von der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkten zahlbaren Betrags, einschliesslich einer Anlage in Bezug auf den **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** und auf diesen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** bezogener Options- oder Terminkontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.**]**

[*einfügen, falls anwendbar:* Hedging-Störung

bezeichnet den Fall, dass die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** nach Auffassung der Berechnungsstelle trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage **[**ist**][**sind**]**, (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.**]**

[Hedging Entity	means [Credit Suisse International][Credit Suisse Bank (Europe) S.A.] or, if so notified to Holders in accordance with Section 9, any of its affiliates so specified in the notice as counterparty to the Issuer's hedging arrangements in respect of the Complex Products.]
[***insert, if applicable:*** Increased Cost of Hedging	means, in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer [and/or the Hedging Entity] would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer [and/or the Hedging Entity] shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]
Industry Standard Adjustment	means, in respect of a Reference Rate and an Adjustment Spread, the fixed spread adjustment published by Bloomberg Index Services Limited (or a successor provider as approved and/or appointed by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("**ISDA**") from time to time) or any other relevant industry body or trade association for the purpose of calculating fallback rates, or any other spread or formula or methodology for calculating a spread or payment (as applicable), that is, in the determination of the Calculation Agent, recognised or acknowledged as being the industry standard (or otherwise customarily widely adopted) for over-the-counter derivative transactions which reference such Reference Rate (which may include (i) a spread or payment (as applicable) selected or recommended by a relevant trade association, working group or committee or (ii) a spread or payment (as applicable) that has been selected or recommended by the central bank for the currency of the then-current Reference Rate), which recognition or acknowledgment may be in the form of a press release, a member announcement, a member advice, letter, protocol, publication of standard terms or otherwise by ISDA or any other industry body.

[Hedging-Stelle	bezeichnet die [Credit Suisse International][Credit Suisse Bank (Europe) S.A.] oder bei entsprechender Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in der Mitteilung bezeichnet sind, als Gegenpartei der Absicherungsvereinbarungen der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte.]
[***einfügen, falls anwendbar:*** Erhöhte Hedging-Kosten	bezeichnet den Fall, dass die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] nach Auffassung der Berechnungsstelle verpflichtet sein [würde][würden], (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich [hält][halten], das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]
Branchenstandardanpassung	bezeichnet in Bezug auf einen Referenzsatz und einen Anpassungs-Spread die von Bloomberg Index Services Limited (oder einem jeweils von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("**ISDA**") gebilligten und/oder eingesetzten Nachfolgeanbieter) oder einer bzw. einem anderen massgeblichen Branchenorganisation oder Branchenverband für die Berechnung von Fallback-Sätzen veröffentlichte Anpassung des festgelegten Spread oder einen anderen Spread oder eine Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread oder einer Zahlung (soweit anwendbar), der bzw. die nach Feststellung der Berechnungsstelle als Branchenstandard für ausserbörsliche Derivategeschäfte, die sich auf einen solchen Referenzsatz beziehen, anerkannt worden ist (oder im Übrigen üblicherweise weitgehend verbreitet ist) (dies kann auch (i) ein bzw. eine von einem massgeblichen Branchenverband, einer Arbeitsgruppe oder einem Ausschuss ausgewählte/r oder empfohlene/r Spread oder Zahlung (soweit anwendbar) oder (ii) ein bzw. eine von der Zentralbank für die Währung des zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatzes ausgewählte/r oder empfohlene/r Spread oder Zahlung (soweit anwendbar) sein), wobei diese Anerkennung in Form einer Pressemitteilung, einer Bekanntgabe oder Empfehlung durch ein Mitglied, eines Schreibens, eines Protokolls, einer Veröffentlichung von

Industry Standard Rate	means, in respect of a Reference Rate, a rate that is, in the determination of the Calculation Agent, recognised or acknowledged as being an industry standard (or otherwise customarily widely adopted) replacement rate for over-the-counter derivative transactions which reference such Reference Rate (which may include (i) an interpolation of other tenors of the then-current Reference Rate, (ii) a rate, or methodology for calculating a rate, selected or recommended by a relevant trade association, working group or committee or the administrator of the Reference Rate or such administrator's regulatory supervisor or (iii) a rate that has been selected or recommended by the central bank for the currency of the then-current Reference Rate), which recognition or acknowledgment may, but does not have to, be in the form of a press release, a member announcement, a member advice, letter, protocol, publication of standard terms or otherwise by ISDA or any other industry body or relevant trade association, working group, task-force or committee or the administrator of the Reference Rate or such administrator's regulatory supervisor.
[*if applicable, insert:* Interest Compounding Period End Date	means in respect to an Interest Compounding Period, the relevant day specified in Section 1.1, or if no Interest Compounding Period End Date(s) is specified in Section 1.1, each Interest Payment Date.**]**
[Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day	means in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, a day in respect of which the Rate Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a rate.

[*in case one or multiple Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation, insert (if applicable):*

[Interest Rate**][**Reference Rate**]** Cessation	means:
	(i) there has been a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** announcing that the administrator has ceased or will cease to provide the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**

	Standardbedingungen oder in sonstiger Weise durch die ISDA oder eine andere Branchenorganisation erfolgen kann.
Branchenstandardsatz	bezeichnet in Bezug auf einen Referenzsatz einen Satz, der nach Feststellung der Berechnungsstelle als Branchenstandard-Ersatzreferenzsatz für ausserbörsliche Derivategeschäfte, die sich auf einen solchen Referenzsatz beziehen, anerkannt worden ist (oder im Übrigen üblicherweise weitgehend verbreitet ist) (dies kann auch (i) eine Interpolation anderer Laufzeiten des zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatzes, (ii) ein bzw. eine von einem massgeblichen Branchenverband, einer Arbeitsgruppe oder einem Ausschuss oder dem Administrator des Referenzsatzes oder der für den Administrator zuständigen Aufsichtsbehörde ausgewählter oder empfohlener Satz oder empfohlene Methode zur Berechnung eines Satzes oder (iii) ein von der Zentralbank für die Währung des zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatzes ausgewählter oder empfohlener Satz sein), wobei diese Anerkennung in Form einer Pressemitteilung, einer Bekanntgabe oder Empfehlung durch ein Mitglied, eines Schreibens, eines Protokolls, einer Veröffentlichung von Standardbedingungen oder in sonstiger Weise durch die ISDA oder eine andere Branchenorganisation oder einen massgeblichen Branchenverband, eine Arbeitsgruppe, eine Task Force oder einen Ausschuss oder den Administrator des Referenzsatzes oder der für den Administrator zuständigen Aufsichtsbehörde erfolgen kann (jedoch nicht muss).
[*falls anwendbar, einfügen:* Zinsberechnungsperioden-Enddatum	bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode den massgeblichen in Abschnitt 1.1. angegebenen Tag, oder falls kein Zinsperiodenentag in Abschitt 1.1 angegeben ist, jeder Zinszahlungstag.**]**
[Zinssatz**][**Referenzsatz**]**-Geschäftstag	bezeichnet in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** einen Tag, für den die Kursquelle einen Satz veröffentlich hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).

[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt, einfügen (falls anwendbar):*

[Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Einstellung	bezeichnet:
	(i) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den Administrator des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** oder in dessen Namen, mit der bekanntgegeben wird, dass der Administrator die Bereitstellung des

permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**;

(ii) there has been a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**, the central bank for the currency of the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**, which states that the administrator of the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** has ceased or will cease to provide the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator or provider that will continue to provide the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**;

(iii) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** announcing that (A) the regulatory supervisor has determined that such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** is no longer, or as of a specified future date will no longer be, representative of the underlying market and economic reality that such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** is intended to measure and that representativeness will not be restored and (B) it is being made in the awareness that the statement or publication will engage certain contractual triggers for fallbacks activated by pre-cessation announcements by such supervisor (howsoever described) in contracts; or

(iv) a material change in or unavailability of the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** or any underlying rate or value (or tenor thereof) used to determine the **[**Interest

[Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es im Zeitpunkt dieser Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** fortsetzen wird;

(ii) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die für den Administrator des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** zuständige Aufsichtsbehörde, die Zentralbank für die Währung des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]**, einen für den Administrator des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** zuständigen Insolvenzverwalter, eine für den Administrator des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** zuständige Abwicklungsbehörde oder ein Gericht oder eine Stelle mit ähnlicher Zuständigkeit im Falle der Insolvenz oder Abwicklung des Administrators des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** dahingehend, dass der Administrator des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** die Bereitstellung des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es im Zeitpunkt dieser Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator oder -Anbieter gibt, der die Bereitstellung des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** fortsetzen wird;

(iii) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die für den Administrator des betreffenden **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** zuständige Aufsichtsbehörde, mit der bekanntgegeben wird, dass (A) die Aufsichtsbehörde festgelegt hat, dass dieser **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** für den zugrundeliegenden Markt oder die wirtschaftliche Realität, die dieser **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** messen soll, nicht länger repräsentativ ist oder ab einem bestimmten zukünftigen Datum nicht mehr repräsentativ sein wird und diese Repräsentativität nicht wiederhergestellt wird und (B) diese in dem Bewusstsein erfolgt, dass die Erklärung oder Veröffentlichung bestimmte vertragliche Auslöser für Rückfallregelungen auslöst, die durch Einstellungsankündigungen dieser Aufsichtsbehörde (wie auch immer beschrieben) in Verträgen aktiviert werden; oder

(iv) eine wesentliche Änderung oder Nichtverfügbarkeit des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** oder eines zur Ermittlung des

Rate**][**Reference Rate**]** in each case in circumstances where the Calculation Agent determines it is no longer commercially reasonable to use the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** for the Complex Products.

References to the "**[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**" will where appropriate include any related component rate, tenor or compounded index rate.**]**

[*in case one or multiple Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation insert (if applicable):* **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Event

means, in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, the determination by the Calculation Agent that one or more of the following events has occurred:

(a) **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]** Cessation; or

(b) an Administrator/Benchmark Event.**]]**

[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event

means, in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws, regulations or Sanctions and changes in the interpretation and/or enforcement of laws, regulations and Sanctions (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is not able to make an investment relating to the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** with or for a currency acceptable to the Calculation Agent, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**

[Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** zugrundeliegenden Satzes oder Werts (oder einer Laufzeit eines solchen) jeweils in dem Fall, dass es nach Feststellung der Berechnungsstelle wirtschaftlich nicht mehr vertretbar ist, den **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** für die Komplexen Produkte zu verwenden.

Bezugnahmen auf den "**[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]**" schliessen gegebenenfalls sämtliche damit zusammenhängende Zinssatzbestandteile, Laufzeiten oder aggregierte (*compounded*) Indexsätze mit ein.**]**

[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt einfügen (falls anwendbar):* **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Ereignis

bezeichnet in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass mindestens eines der nachfolgenden Ereignisse eingetreten ist:

(a) eine **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Einstellung; oder

(b) ein Administrator/Benchmark-Ereignis.**]]**

[*einfügen, falls anwendbar:* Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis

bezeichnet in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u.a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften oder Sanktionen sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften und Sanktionen (einschliesslich u.a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) den Fall, dass die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, eine Anlage in Bezug auf den **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** mit einer bzw. für eine Währung zu tätigen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert der

			Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**
[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event Jurisdiction	means any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.**]**	**[*einfügen, falls anwendbar:*** Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungs-bezogene Ereignisse	bezeichnet jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.**]**
Market Disruption Event	means in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, **[**(i)**]** the occurrence of a Rate Source Disruption, Material Change in Formula, Material Change in Content or Tax Disruption**[**, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction**]**.	Marktstörung	bezeichnet in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** **[**(i)**]** den Eintritt einer Kursquellenstörung, einer Wesentlichen Änderung der Formel, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts oder einer Steuerstörung**[** oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungs-bezogene Ereignisse erklärt wird**]**.
Material Change in Content	means in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**.	Wesentliche Änderung des Inhalts	bezeichnet in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** den Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit dieses **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** nach dem Emissionstag/Zahlungstag.
Material Change in Formula	means in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the formula for or method of calculating the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**.	Wesentliche Änderung der Formel	bezeichnet in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** den Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des **[**Zinssatzes**]** **[**Referenzsatzes**]** nach dem Emissionstag/ Zahlungstag.
[Non-Approval Event	means, in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, the determination by the Calculation Agent that one or more of the following events has occurred: (a) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval in respect of such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** or the administrator or sponsor of such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** is not obtained; (b) such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** or the administrator or sponsor of such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** is not included in an official register; or (c) such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** or the administrator or sponsor of such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** does not fulfil any legal or regulatory requirement applicable to the Issuer or the Calculation Agent or such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**,	**[**Nichtgenehmigungsereignis	bezeichnet in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass mindestens eines der folgenden Ereignisse eingetreten ist: a) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit oder eine Genehmigung in Bezug auf den betreffenden **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** oder den Administrator oder Sponsor des betreffenden **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** wurde nicht erteilt bzw. ist nicht erfolgt; (b) der betreffende **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** oder der Administrator oder Sponsor des betreffenden **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** wurde nicht in ein öffentliches Register aufgenommen; oder (c) der betreffende **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** oder der Administrator oder Sponsor des betreffenden **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** erfüllt etwaige für die Emittentin oder die Berechnungsstelle oder den betreffenden **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]**

in each case, with the effect that either the Issuer or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use such [Interest Rate][Reference Rate] to perform its or their respective obligations under the Complex Products, provided that a Non-Approval Event shall not occur if such [Interest Rate][Reference Rate] or the administrator or sponsor of such [Interest Rate][Reference Rate] is not included in an official register because its authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval is suspended if, at the time of such suspension, the continued provision and use of such [Interest Rate][Reference Rate] is permitted in respect of the Complex Products under the applicable law or regulation.]

[Rate Determination Disruption

means, in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the Calculation Agent determines at any relevant time that the [relevant] [Interest Rate][Reference Rate] cannot be determined by it in accordance with the definition[s] of [the relevant] ["Interest Rate"]["Reference Rate"] set out in Section [●].]

Rate Source Disruption

means, in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], (i) the failure of the Rate Source to announce or publish the Relevant [Interest Rate][Reference Rate], or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Rate Source.

[Rejection Event

means, in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the determination by the Calculation Agent that the relevant competent authority or other relevant official body has rejected or refused any application for authorisation, registration, recognition, endorsement, an equivalence decision, approval or inclusion in any official register, in each case, with the effect that either the Issuer or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use such [Interest Rate][Reference Rate] to perform its or their respective obligations under the Complex Products.]

geltende gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Vorgaben nicht,

jeweils mit der Folge, dass es entweder der Emittentin oder der Berechnungsstelle nach den anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist bzw. sein wird, den betreffenden [Zinssatz][Referenzsatz] im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten zu verwenden, wobei kein Nichtgenehmigungsereignis eintritt, wenn der betreffende [Zinssatz][Referenzsatz] oder der Administrator oder Sponsor des betreffenden [Zinssatzes][Referenzsatzes] aufgrund der Aussetzung seiner Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, Genehmigung oder Erteilung eines Beschlusses über die Gleichwertigkeit zwar nicht in ein öffentliches Register aufgenommen wurde, die fortgeführte Bereitstellung und Nutzung des betreffenden [Zinssatzes][Referenzsatzes] im Zeitpunkt dieser Aussetzung nach den anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten jedoch zulässig ist.]

[Satzfeststellungs-störung

bezeichnet den Fall, dass die Berechnungsstelle an einem beliebigen Tag in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] feststellt, dass der [betreffende] [Zinssatz][Referenzsatz] gemäss [der Definition][den Definitionen] von [dem betreffenden] [„Zinssatz"] [„Referenzsatz"], die in Abschnitt [●] aufgeführt [ist][sind], nicht fesgestellt werden kann.]

Kursquellenstörung

bezeichnet in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Massgeblichen [Zinssatzes] [Referenzsatzes] durch die Kursquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Kursquelle.

[Ablehnungsereignis

bezeichnet in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass die jeweils zuständige Behörde oder die ansonsten zuständige Stelle einen Antrag auf Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, Erteilung eines Beschlusses über die Gleichwertigkeit, Genehmigung oder Aufnahme in ein öffentliches Register abgelehnt hat, jeweils mit der Folge, dass es entweder der Emittentin oder der Berechnungsstelle nach den anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist bzw. sein wird, den betreffenden [Zinssatz][Referenzsatz] im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten zu verwenden.]

Relevant [Interest Rate][Reference Rate]	means in respect of the [Interest Rate] [Reference Rate], at any time, (i) the rate as published at such time by the Rate Source, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed/announced by the Rate Source, the [Interest Rate][Reference Rate] as determined by the Calculation Agent.
Replacement Rate	has the meaning given to it in Section 5.
[Suspension/Withdrawal Event	means, in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the determination by the Calculation Agent that one or more of the following events has occurred: (a) the relevant competent authority or other relevant official body suspends or withdraws any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval in relation to such [Interest Rate][Reference Rate] or the administrator or sponsor of such [Interest Rate][Reference Rate] with the effect that either the Issuer or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use such [Interest Rate][Reference Rate] to perform its or their respective obligations under the Complex Products; or (b) such [Interest Rate][Reference Rate] or the administrator or sponsor of [Interest Rate][Reference Rate] is removed from any official register with the effect that either the Issuer or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use such [Interest Rate][Reference Rate] to perform its or their respective obligations under the Complex Products, provided that a Suspension/Withdrawal Event shall not occur if such authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval is suspended or where inclusion in any official register is withdrawn if, at the time of such suspension or withdrawal, the continued provision and use of such [Interest Rate][Reference Rate] is permitted in

Massgeblicher [Zinssatz] [Referenzsatz]	bezeichnet in Bezug auf den [Zinssatz][Referenzsatz] zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) den zu diesem Zeitpunkt von der Kursquelle veröffentlichten [Zinssatz][Referenzsatz] oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser [Zinssatz][Referenzsatz] zu diesem Zeitpunkt von der Kursquelle nicht angezeigt/veröffentlicht wird, den von der Berechnungsstelle festgestellten [Zinssatz][Referenzsatz].
Ersatzreferenzsatz	hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.
[Aussetzungs-/Widerrufsereignis	bezeichnet in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass mindestens eines der folgenden Ereignisse eingetreten ist: (a) die jeweils zuständige Behörde oder eine ansonsten zuständige Stelle setzt eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, Genehmigung oder einen Beschluss über die Gleichwertigkeit im Zusammenhang mit dem betreffenden [Zinssatz][Referenzsatz] oder dem Administrator oder Sponsor des betreffenden [Zinssatzes][Referenzsatzes] aus oder widerruft diese, mit der Folge, dass es entweder der Emittentin oder der Berechnungsstelle nach den anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist bzw. sein wird, den betreffenden [Zinssatz][Referenzsatz] im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten zu verwenden; oder (b) der betreffende [Zinssatz][Referenzsatz] oder der Administrator oder Sponsor des betreffenden [Zinssatzes][Referenzsatzes] wird aus einem öffentlichen Register gestrichen, mit der Folge, dass es entweder der Emittentin oder der Berechnungsstelle nach den anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist bzw. sein wird, den betreffenden [Zinssatz][Referenzsatz] im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten zu verwenden, wobei kein Aussetzungs-/Widerrufsereignis eintritt, wenn die Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, Erteilung eines Beschlusses über die Gleichwertigkeit oder Genehmigung zwar ausgesetzt wird bzw. die Streichung aus einem öffentlichen Register zwar erfolgt, die fortgeführte Bereitstellung und Nutzung des betreffenden [Zinssatzes][Referenzsatzes] im Zeitpunkt dieser Aussetzung oder Streichung nach den anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften im

	respect of the Complex Products under the applicable law or regulation.]		Zusammenhang mit den Komplexen Produkten jedoch zulässig ist.]
Tax Disruption	means in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such [Interest Rate][Reference Rate] (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Relevant [Interest Rate][Reference Rate] on the day on which the [Interest Rate][Reference Rate] would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.	Steuerstörung	bezeichnet in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen [Zinssatz][Referenzsatz] (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes] gegenüber dem [Zinssatz][Referenzsatz] ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der [Zinssatz][Referenzsatz] ansonsten bestimmt würde.
Valuation Time	means in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the time specified as such in Section 1.1 or such other time as the Calculation Agent may determine.]	Bewertungs-zeitpunkt	bezeichnet in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.]
Section 2	**Final Redemption [*in the case of Exchangeable Products*: ; Exchange Right]**	**Ziffer 2**	**Finale Rückzahlung [*bei Exchangeable-Produkten*: ; Umtauschrecht]**
Section 2.1	**Final Redemption Amount**	**Ziffer 2.1**	**Finaler Rückzahlungsbetrag**
[in the case of Complex Products with Cash Settlement, insert the following text:		***[bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung ist der folgende Text einzufügen:***	
Unless previously redeemed, repurchased [***insert, if applicable:***, terminated] or cancelled, [***in the case of Complex Products not listed in Italy that are offered in the EEA and may have a Denomination below EUR 1,000 (or the equivalent in another currency)***: each Complex Product shall be deemed to be automatically exercised at maturity and] 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.		Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft[***einfügen, falls anwendbar:***, gekündigt] oder entwertet wurden, [***bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert sind und im EWR angeboten werden und gegebenenfalls über eine Stückelung von weniger als EUR 1.000 (oder dem Äquivalent in einer anderen Währung) verfügen:*** gelten bei Fälligkeit als automatisch ausgeübt und] werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt.	
The Final Redemption Amount shall be determined in accordance with the definition of "Final Redemption Amount" set forth in subsection B.1 of Section 1.1.,]		Die Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags ist gemäss der Definition "Finaler Rückzahlungsbetrag" in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1 festzulegen.]	
[in the case of Complex Products with Physical Settlement, insert the following text:		***[bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung ist der folgende Text einzufügen:***	
Unless previously redeemed, repurchased [***insert, if applicable:***, terminated] or cancelled, [***in the case of Complex Products not listed in Italy that are offered in the EEA and may have a Denomination below EUR 1,000 (or the equivalent in another currency)***: each Complex Product shall be deemed to be automatically exercised at maturity and] the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash		Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft[***einfügen, falls anwendbar:***, gekündigt] oder entwertet wurden, [***bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert sind und im EWR angeboten werden und gegebenenfalls über eine Stückelung von weniger als EUR 1.000 (oder dem Äquivalent in einer anderen Währung) verfügen:*** gelten bei Fälligkeit als automatisch ausgeübt und] werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags bzw.	

amount or, subject to Section 2.3, delivery of a number of Underlyings 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 B.1 of Section 1.1.**]**

[*in the case of Exchangeable Products, insert:*

Section 2.2 Exchange Right

[in the case of Exchangeable Products with an Exchange Right, insert:

Unless previously redeemed, repurchased **[*insert, if applicable:***, terminated**]** or cancelled and subject to Section 2.3, the Holder of a Complex Product may on **[**any**][**the**]** Exchange Date exercise its right to require the Issuer to exchange such Complex Product on the relevant Settlement Date for the number of **[**Shares**][**ETF Shares**][**Commodities**][**Fund Units**]** specified in the Ratio by delivering an Exchange Notice to the Paying Agent at the Specified Office on or prior to such Exchange Date. The Paying Agent shall immediately cancel any Complex Product exchanged pursuant to the relevant Holder's Exchange Right.**]**

[in the case of Exchangeable Products without an Exchange Right, insert:

Not applicable.**]]**

Section 2.3 Physical Settlement

[*in the case of Exchangeable Products with delivery of fractions*: With respect to any Complex Product, **[*in the case of Exchangeable Products with an Exchange Right***: (i) if the Holder thereof has validly exercised its Exchange Right with respect to such Complex Product, or (ii) if (A) the Holder thereof has not exercised its Exchange Right with respect thereto and such Complex Product has not been redeemed, repurchased**[*insert, if applicable:***, terminated**]** or cancelled, in each case prior to the Final Redemption Date, and (B) the Final Level is **[**at or **]**above the Exchange Price, the Issuer shall deliver the number of Underlyings specified in the Ratio to such Holder on (x) in the case of clause (i) above, the relevant Settlement Date, and (y) in the case of clause (ii) above, the Final Redemption Date, respectively.**][*in the case of Exchangeable Products without an Exchange Right***: if such Complex Product has not been redeemed, repurchased**[*insert, if applicable:***, terminated**]** or cancelled prior to the Final Redemption Date and the Final Level is **[**at or **]**above the Exchange Price, the Issuer shall deliver the number of Underlyings specified in the Ratio to such Holder on the Final Redemption Date.**]][*in the case of Exchangeable Products with cash-settled fractions***: With respect to any Complex Product, **[*in the case of Exchangeable Products with an Exchange Right***: (i) if the Holder thereof has validly exercised its Exchange Right with respect to such Complex Product, or (ii) if (A) the Holder thereof has not exercised its Exchange Right with respect thereto and such Complex Product has not been redeemed, repurchased**[*insert, if applicable:***, terminated**]** or cancelled, in each case prior to the Final Redemption Date and (B) the Final Level is **[**at or **]**above the Exchange Price, the Issuer shall deliver the number of Underlyings specified in the Ratio rounded down to the nearest integral number of Underlyings (the "**Integral Amount**") and pay a cash amount in the Settlement Currency (the "**Fractional Cash Amount**") in lieu of any remaining fractional interest in such number of Underlyings (the "**Fractional Amount**") to such Holder on (x) in the case of clause (i) above, the relevant

durch Lieferung einer entsprechenden Anzahl von Basiswerten nach Massgabe von Ziffer 2.3 an den jeweiligen Inhaber getilgt.

Die Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags ist gemäss der Definition "Finaler Rückzahlungsbetrag" in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1 festzulegen.**]**

[*bei Exchangeable-Produkten einfügen:*

Ziffer 2.2 Umtauschrecht

[*bei Exchangeable-Produkten mit Umtauschrecht:*

Sofern Komplexe Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, falls anwendbar:***, gekündigt**]** oder entwertet wurden, kann der Inhaber vorbehaltlich der Ziffer 2.3 an **[**jedem**][**dem**]** Umtauschtag sein Recht ausüben, von der Emittentin den Umtausch der betreffenden Komplexen Produkte an dem jeweiligen Abwicklungstag in die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von **[**Aktien**][**ETF-Anteilen**][**Rohstoffen**][**Fondsanteilen**]** zu verlangen, indem er der Festgelegten Geschäftsstelle der Zahlstelle an oder vor dem betreffenden Umtauschtag eine Umtauschmitteilung übermittelt. Die Zahlstelle wird jedes aufgrund des Umtauschrechts des betreffenden Inhabers umgetauschte Komplexe Produkt unverzüglich entwerten.**]**

[*bei Exchangeable-Produkten ohne Umtauschrecht:*

Nicht anwendbar.**]]**

Ziffer 2.3 Physische Abwicklung

[*bei Exchangeable-Produkten mit Lieferung von Bruchteilen*: In Bezug auf jedes Komplexe Produkt, **[*bei Exchangeable-Produkten mit Umtauschrecht:*** (i) falls der Inhaber dieses Komplexen Produkts sein Umtauschrecht ordentlich ausgeübt hat in Bezug auf dieses Komplexe Produkt, oder (ii) falls (A) der Inhaber dieses Komplexen Produkts sein Umtauschrecht in Bezug auf dieses Komplexe Produkt nicht ausgeübt hat und falls dieses Komplexe Produkt nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, falls anwendbar:***, gekündigt**]** oder entwertet wurde, jeweils vor dem Finalen Rückzahlungstag, und (B) der Schlusskurs den Umtauschpreis überschreitet **[**oder diesem entspricht**]**, wird die Emittentin die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten an diesen Inhaber liefern, und zwar jeweils (x) im Falle der obenstehenden Bestimmung (i) am jeweiligen Abwicklungstag, und (y) im Falle der obenstehenden Bestimmung (ii) am Finalen Rückzahlungstag.**][*bei Exchangeable-Produkten ohne Umtauschrecht:*** falls dieses Komplexe Produkt nicht bereits vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, falls anwendbar:***, gekündigt**]** oder entwertet wurde und der Schlusskurs den Umtauschpreis überschreitet **[**oder diesem entspricht**]**, wird die Emittentin die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten an diesen Inhaber am Finalen Rückzahlungstag liefern.**][*bei Exchangeable-Produkten mit Barabwicklung von Bruchteilen***: In Bezug auf jedes Komplexe Produkt, **[*bei Exchangeable-Produkten mit Umtauschrecht:*** (i) falls der Inhaber dieses Komplexen Produkts sein Umtauschrecht ordentlich ausgeübt hat in Bezug auf dieses Komplexe Produkt, oder (ii) falls (A) der Inhaber dieses Komplexen Produkts sein Umtauschrecht in Bezug auf dieses Komplexe Produkt nicht ausgeübt hat und falls dieses Komplexe Produkt nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, falls anwendbar:***, gekündigt**]** oder entwertet wurde, jeweils vor dem Finalen Rückzahlungstag, und (B) der Schlusskurs den Umtauschpreis überschreitet **[**oder diesem

Settlement Date, and (y) in the case of clause (ii) above, the Final Redemption Date. With respect to any Complex Product, the Fractional Cash Amount shall be calculated by the Calculation Agent by multiplying (i) if the Holder thereof has validly exercised its Exchange Right, the relevant Fractional Amount**[**, converted at the Settlement Date FX Rate on the relevant Settlement Date,**]** by the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the relevant Settlement Date, and (ii) in the case of Final Redemption, the relevant Fractional Amount**[**, converted at the Final FX Rate,**]** by the Final Level.**][*in the case of Exchangeable Products without an Exchange Right*:** if such Complex Product has not been redeemed, repurchased**[*, if applicable:*,** terminated**]** or cancelled prior to the Final Redemption Date and the Final Level is **[**at or **]**above the Exchange Price, the Issuer shall deliver the number of Underlyings specified in the Ratio rounded down to the nearest integral number of Underlyings (the "**Integral Amount**") and pay a cash amount in the Settlement Currency (the "**Fractional Cash Amount**") in lieu of any remaining fractional interest in such number of Underlyings (the "**Fractional Amount**") to such Holder on the Final Redemption Date. With respect to any Complex Product, the Fractional Cash Amount shall be calculated by the Calculation Agent by multiplying the relevant Fractional Amount**[**, converted at the Final FX Rate,**]** by the Final Level.**]]**

Notwithstanding the above, if the **[*in the case of Exchangeable Products with an Exchange Right*:** relevant Settlement Date or Final Redemption Date, as the case may be,**][*in the case of Exchangeable Products without an Exchange Right*:** Final Redemption Date**]** is not an Underlying Delivery Day, the Underlyings to be delivered hereunder shall be delivered on the first Underlying Delivery Day thereafter. For purposes of this Section 2.3, "**Underlying Delivery Day**" means, with respect to any Underlying, a day on which such Underlying may be delivered to relevant Holders in the manner that the Issuer has determined to be appropriate.

The Issuer shall deliver (or cause the delivery of) the Underlying(s) described in the paragraphs immediately above to the relevant Clearing System (or, in the case of any Underlying not eligible for delivery within the relevant Clearing System, using such other commercially reasonable method selected by the Issuer) at the risk and expense of the relevant Holder. Each Holder is required to pay all taxes and fees in connection with the delivery of any Underlying(s) hereunder. As used in this Section 2.3, "**delivery**" in relation to any Underlying means the carrying out of the steps required by the Issuer (or such person making the delivery on its behalf) in order to effect the transfer of such Underlying. Once such steps have been carried out, the Issuer shall not be responsible for any delay or failure in the transfer of any Underlying, whether resulting from settlement periods of clearing systems, acts or omissions of registrars or otherwise, and the Issuer shall have no responsibility for the lawfulness of the acquisition of an Underlying or any interest therein by any Holder or any other person. Holders should be aware that the actual date on which they become holders of any Underlyings to be delivered hereunder will depend on, among other things, the procedures of the relevant clearing system(s), registrar(s) and the effect of the occurrence of a Settlement Disruption Event, if any.

entspricht**]**, wird die Emittentin die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten an diesen Inhaber liefern, jedoch auf die nächste ganze Zahl von Basiswerten abgerundet (der "**Ganze Betrag**"), und einen Barbetrag in der Abwicklungswährung (der "**Spitzenbarbetrag**") anstelle etwaiger übriger Bruchteile an dieser Anzahl von Basiswerten an diesen Inhaber zahlen (der "**Spitzenbetrag**"), und zwar jeweils (x) im Falle der obenstehenden Bestimmung (i) am jeweiligen Abwicklungstag, und (y) im Falle der obenstehenden Bestimmung (ii) am Finalen Rückzahlungstag. In Bezug auf jedes Komplexe Produkt wird der Spitzenbarbetrag von der Berechnungsstelle berechnet durch Multiplizieren (i) falls der Inhaber dieses Komplexen Produkts sein Umtauschrecht ordentlich ausgeübt hat, des jeweiligen Spitzenbetrags **[**zum Abwicklungstag-Devisenkurs am jeweiligen Abwicklungstag**]** mit dem **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am jeweiligen Abwicklungstag, und (ii) bei Finaler Rückzahlung, des jeweiligen Spitzenbetrags **[**zum Finalen Devisenkurs**]** mit dem Schlusskurs.**][*bei Exchangeable-Produkten ohne Umtauschrecht:*** falls dieses Komplexe Produkt nicht bereits vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, falls anwendbar:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurde und der Schlusskurs den Umtauschpreis überschreitet **[**oder diesem entspricht**]**, wird die Emittentin am Finalen Rückzahlungstag die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten an diesen Inhaber liefern, jedoch auf die nächste ganze Zahl von Basiswerten abgerundet (der **"Ganze Betrag"**), und einen Barbetrag in der Abwicklungswährung (der **"Spitzenbarbetrag"**) anstelle etwaiger übriger Bruchteile an dieser Anzahl von Basiswerten an diesen Inhaber zahlen (der **"Spitzenbetrag"**). In Bezug auf jedes Komplexe Produkt wird der Spitzenbarbetrag von der Berechnungsstelle berechnet durch Multiplizieren des jeweiligen Spitzenbetrags **[**zum Finalen Devisenkurs**]** mit dem Schlusskurs.**]]**

Ungeachtet des Vorstehenden werden die im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswerte in dem Fall,**[*bei Exchangeable-Produkten mit einem Umtauschrecht:*** dass der jeweilige Abwicklungstag bzw. der Finale Rückzahlungstag**][*bei Exchangeable-Produkten ohne Umtauschrecht:*** der Finale Rückzahlungstag**]** kein Basiswert-Liefertag ist, am ersten darauffolgenden Basiswert-Liefertag geliefert. Für die Zwecke dieser Ziffer 2.3 bezeichnet "**Basiswert-Liefertag**" in Bezug auf jeden Basiswert einen Tag, an dem dieser Basiswert in der von der Emittentin als für geeignet erachteten Art und Weise an die jeweiligen Inhaber geliefert werden kann.

Die Emittentin wird die Lieferung des bzw. der in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Basiswerts bzw. Basiswerte an das massgebliche Clearingsystem (oder, falls die Lieferung eines Basiswerts innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirtschaftlich angemessenen Art und Weise) auf Gefahr und Kosten des betreffenden Inhabers vornehmen (oder vornehmen lassen). Jeder Inhaber muss sämtliche Steuern und Gebühren im Zusammenhang mit der Lieferung eines oder mehrerer Basiswerte im Rahmen dieses Prospekts zahlen. Der in dieser Ziffer 2.3 verwendete Begriff "**Lieferung**" in Bezug auf einen Basiswert bezeichnet die Durchführung der von der Emittentin (oder der Person, welche die Lieferung für die Emittentin durchführt) zur Übertragung dieses Basiswerts durchzuführenden Schritte. Nach Durchführung dieser Schritte trifft die Emittentin keine Verantwortung bei einer verzögerten oder nicht erfolgten Übertragung eines Basiswerts, unabhängig davon, ob diese verzögerte oder nicht erfolgte Übertragung durch Abwicklungszeiträume des Clearingsystems oder Handlungen bzw. Unterlassungen von Registerstellen oder sonstigen Stellen oder Personen verursacht ist, und die Emittentin ist des Weiteren nicht verantwortlich für die Rechtmässigkeit des Erwerbs eines Basiswerts 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 Basiswerten werden, unter anderem von den Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme und der jeweiligen Registerstelle(n) sowie den Auswirkungen einer etwaigen Abwicklungsstörung abhängt.

The Issuer shall not be under (i) 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 Underlying to be delivered hereunder, (ii) any obligation to exercise (or cause to be exercised) any right (including voting rights) attaching to any Underlying to be delivered hereunder, or (iii) any liability to any Holder or any beneficial or other owner of any Underlying delivered hereunder in respect of any loss or damage that such Holder or beneficial or other owner may sustain or suffer as a result, directly or indirectly, of such Holder or beneficial or other owner being registered at any time as the legal owner of any Underlying delivered hereunder.

Die Emittentin (i) ist in keiner Weise verpflichtet, einem Inhaber oder einer sonstigen Person etwaige Anschreiben, Bestätigungen, Mitteilungen, Rundschreiben oder sonstige Dokumente zu übergeben (bzw. eine solche Übergabe zu veranlassen), die sie (oder eine für sie handelnde Person) in ihrer Eigenschaft als Inhaberin eines im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswerts erhält, (ii) ist in keiner Weise verpflichtet, Rechte (einschliesslich Stimmrechten), die mit einem im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswert verbunden sind, auszuüben (bzw. ausüben zu lassen), und (iii) unterliegt keiner Haftung gegenüber einem Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer eines im Rahmen dieses Prospekts gelieferten Basiswerts im Zusammenhang mit unmittelbaren oder mittelbaren Verlusten oder Schäden, die dem betreffenden Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer möglicherweise aufgrund des Umstandes entstehen, dass der betreffende Inhaber oder wirtschaftliche oder sonstige Eigentümer zu irgendeinem Zeitpunkt als der rechtliche Eigentümer eines im Rahmen dieses Prospekts gelieferten Basiswerts eingetragen ist.

Upon the occurrence of a Settlement Disruption Event with respect to any Underlying to be delivered hereunder, the Issuer shall be entitled to (i) postpone the delivery of such Underlying to the first Underlying Delivery Day after such Settlement Disruption Event on which a Settlement Disruption Event does not exist, and no Holder shall be entitled to any payment of interest or otherwise on any Complex Product as a result of any postponement pursuant to this clause (i), or (ii) effect a cash settlement pursuant to which the relevant Holder shall receive a cash settlement in the Settlement Currency equal to the fair market value of such Underlying on **[*in the case of Exchangeable Products with an Exchange Right*:** (x) in the case of any Complex Product with respect to which the Holder thereof has validly exercised its Exercise Right, the relevant Settlement Date, or (y) in the case of Final Redemption, the Final Fixing Date**[*if applicable, insert:*:**, in the case of each of clauses (x) and (y), less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such Underlying**]]**[*in the case of Exchangeable Products without an Exchange Right*: the Final Fixing Date**[*if applicable, insert:*:**, less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such Underlying**]]**, as determined by the Issuer.

Bei Eintritt einer Abwicklungsstörung in Bezug auf einen im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswert ist die Emittentin berechtigt, (i) die Lieferung des betreffenden Basiswerts auf den ersten Basiswert-Liefertag nach dieser Abwicklungsstörung zu verschieben, an dem keine Abwicklungsstörung vorliegt, wobei keinem Inhaber aufgrund einer Verschiebung gemäss diesem Absatz (i) Zins- oder sonstige Zahlungen in Bezug auf ein Komplexes Produkt zustehen, oder (ii) eine Barabwicklung durchzuführen, wonach der betreffende Inhaber einen Barabwicklungsbetrag in der Abwicklungswährung erhält, der dem fairen Marktwert des betreffenden Basiswerts **[*bei Exchangeable-Produkten mit Umtauschrecht:*** (x) am jeweiligen Abwicklungstag (falls der Inhaber eines Komplexen Produkts sein Umtauschrecht in Bezug auf dieses Komplexe Produkt ordentlich ausgeübt hat) oder (y) am Finalen Festlegungstag (im Falle der Finalen Rückzahlung) entspricht **[*falls anwendbar, einfügen:*:**, für beide Bestimmungen x) und (y) jeweils abzüglich der Kosten, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind**]]** **[*bei Exchangeable-Produkten ohne Umtauschrecht:*** am Finalen Rückzahlungstag **[**entspricht**]** **[*falls anwendbar, einfügen:*:**, abzüglich der Kosten entspricht, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind**]]**, wie von der Emittentin festgestellt.

[*in the case of Exchangeable Products linked to a Share*: If Shares are to be delivered to the Holders pursuant to this Section 2.3, upon such delivery (i) the relevant Holder will be entitled to dividends or other payments on such Shares, if any, provided that **[*in the case of Exchangeable Products with an Exchange Right*:** (A) in the case of any Complex Products with respect to which the Holder thereof has exercised its Exercise Right, the relevant Settlement Date, or (B) in the case of Final Redemption,**]** the Final Fixing Date is at least one Exchange Business Day prior to the date on which such Shares are traded "ex" of such dividend or other payment, and (ii) the then valid registration rules of the Share Issuer will apply, whereby the Issuer does not offer any assurance or guarantee that the relevant Holder will be accepted as a shareholder in the share register of the Share Issuer.**]**

[*bei Exchangeable-Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind*: Wenn gemäss dieser Ziffer 2.3 Aktien an die Inhaber zu liefern sind, (i) hat der betreffende Inhaber nach dieser Lieferung einen Anspruch auf etwaige Dividenden oder sonstige Zahlungen auf diese Aktien, vorausgesetzt, **[*bei Exchangeable-Produkten mit Umtauschrecht:*** (A) der jeweilige Abwicklungstag (im Falle von Komplexen Produkten, in Bezug auf die der Inhaber sein Umtauschrecht ausgeübt hat) oder (B) der Finale Festlegungstag (im Falle der Finalen Rückzahlung) liegt mindestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag, an dem die betreffenden Aktien ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt werden, und (ii) gelten nach dieser Lieferung die jeweils gültigen Registrierungsbestimmungen des Aktienemittenten, wobei die Emittentin keine Gewähr oder Garantie dafür abgibt, dass der betreffende Inhaber als Aktionär in das Aktienregister des Aktienemittenten aufgenommen wird.**]**

[*in the case of Exchangeable Products linked to a Commodity*: Any Commodities to be delivered to the Holders pursuant to this

[*bei Exchangeable-Produkten, die an einen Rohstoff gekoppelt sind*: Rohstoffe, die gemäss dieser Ziffer 2.3 an die

Section 2.3 will only be delivered to Holders that maintain a precious metal account and, should any Holder not maintain a precious metal account, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any substitute Underlying to such Holder in lieu of such Commodities.**]]**

[*in the case of Complex Products other than Exchangeable Products, insert*:

Section 2.2 Physical Settlement

Not applicable.**]**

Section 3 Interest and Premium; Payout

Section 3.1 Interest

[*if interest is payable on the Complex Products, insert the following text*:

[*in the case of one Interest Payment Date*: The Issuer shall pay the Interest Amount on the Interest Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased**[*insert, if applicable:*,** terminated**]** or cancelled prior to the Interest Payment Date and subject to the provisions of Section 5 below. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that is accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or termination will not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount. The Interest Amount and the Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Interest Amount" and "Interest Payment Date(s)" set forth in subsection D.1 of Section 1.1.**]**

[*in the case of multiple Interest Payment Dates*: The Issuer shall pay the Interest Amount on each Interest Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased**[*insert, if applicable:*,** terminated**]** or cancelled prior to such date and subject to the provisions of Section 5 below. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to any Interest Payment Date, the portion of the Interest Amount due on the first Interest Payment Date scheduled after the date of such redemption, repurchase, cancellation or termination that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or termination, if any, will not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount. The relevant Interest Amount and Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Interest Amount" and "Interest Payment Date(s)" set forth in subsection D.1 of Section 1.1.**]**

[*if no interest is payable on the Complex Products, insert the following text*:

Not applicable.**]**

Section 3.2 Premium

[*if premium is payable on the Complex Products, insert the following text*:

Inhaber zu liefern sind, werden nur an Inhaber geliefert, die ein Edelmetallkonto unterhalten; falls ein Inhaber kein Edelmetallkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzbasiswerts an den betreffenden Inhaber anstelle dieser Rohstoffe.**]]**

[*bei anderen Komplexen Produkten als Exchangeable-Produkten einfügen:*

Ziffer 2.2 Physische Abwicklung

Nicht anwendbar.**]**

Ziffer 3 Zinsen und Prämien; Zusatzzahlungen

Ziffer 3.1 Zinsen

[*falls Zinsen auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

[*bei nur einem Zinszahlungstag*: Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag am Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, falls anwendbar:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurden und vorbehaltlich der Regelungen in Ziffer 5 unten. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte die Teile des Zinsbetrages, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs,der betreffenden Entwertung bzw. der betreffenden Kündigung aufgelaufen sind, nicht gezahlt werden, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden. Der Zinsbetrag und der Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer D.1 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Zinsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.**]**

[*bei mehreren Zinszahlungstagen*: Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag an jedem Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, falls anwendbar:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurden und vorbehaltlich der Regelungen in Ziffer 5 unten. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte der Teil des Zinsbetrags, der am ersten Zinszahlungstag fällig wird, der nach dem Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs, der betreffenden Entwertung oder der betreffenden Kündigung vorgesehen ist, und der gegebenenfalls zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs, dieser Entwertung oder dieser Kündigung aufgelaufen ist, nicht gezahlt wird sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags berücksichtigt wird. Der jeweilige Zinsbetrag und Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer D.1 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Zinsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.**]]**

[*falls keine Zinsen auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Nicht anwendbar.**]**

Ziffer 3.2 Prämien

[*falls Prämie auf die Komplexen Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen*:

[***in the case of one Premium Payment Date***: The Issuer shall pay the Premium Amount on the Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased[***insert, if applicable:***, terminated] or cancelled prior to the Premium Payment Date and subject to the provisions of Section 5 below. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that is accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or termination will not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount. The Premium Amount and the Premium Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Premium Amount" and "Premium Payment Date(s)" set forth in subsection D.2 of Section 1.1.]

[***in the case of multiple Premium Payment Dates***: The Issuer shall pay the Premium Amount on each Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased[***insert, if applicable:***, terminated] or cancelled prior to such date and subject to the provisions of Section 5 below. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to any Premium Payment Date, the portion of the Premium Amount due on the first Premium Payment Date scheduled after the date of such redemption, repurchase, cancellation or termination that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or termination, if any, will not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount. The relevant Premium Amount and Premium Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Premium Amount" and "Premium Payment Date(s)" set forth in subsection D.2 of Section 1.1.]

[***if no premium is payable on the Complex Products, insert the following text***:

Not applicable.]

Section 3.3 Payout

[***in the case of Complex Products with a payout feature, insert the following text***:

[***in the case of one Payout Date***: The Issuer shall pay the Payout Amount, if any, per Complex Product to the Holders on the Payout Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased[***insert, if applicable:***, terminated] or cancelled prior to the Payout Date and subject to the provisions of Section 5 below. [For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the Payout Date, any accrued and unpaid portion of the Payout Amount that would otherwise have been due on the Payout Date shall not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount.] The Payout Amount and the Payout Date shall be determined in accordance with the definitions of "Payout Amount" and "Payout Date(s)" set forth in subsection C.1 of Section 1.1.]

[***in the case of multiple Payout Dates***: The Issuer shall pay the relevant Payout Amount, if any, per Complex Product to the Holders

[***bei nur einem Prämienzahlungstag***: Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag am Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Prämienzahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft[***einfügen, falls anwendbar:***, gekündigt] oder entwertet wurden und vorbehaltlich der Regelungen in Ziffer 5 unten. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte die Teile des Prämienbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs, der betreffenden Entwertung bzw. der betreffenden Kündigung aufgelaufen sind, nicht gezahlt werden, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden. Der Prämienbetrag und der Prämienzahlungstag sind gemäss den in Unterziffer D.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Prämienbetrag" und "Prämienzahlungstag(e)" festzulegen.]

[***bei mehreren Prämienzahlungstagen***: Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag an jedem Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft[***einfügen, falls anwendbar:***, gekündigt] oder entwertet wurden und vorbehaltlich der Regelungen in Ziffer 5 unten. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte der Teil des Prämienbetrags, der am ersten Prämienzahlungstag fällig wird, der nach dem Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs, der betreffenden Entwertung oder der betreffenden Kündigung vorgesehen ist, und der gegebenenfalls zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs, dieser Entwertung oder dieser Kündigung aufgelaufen ist, nicht gezahlt wird, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags berücksichtigt wird. Der jeweilige Prämienbetrag und der Prämienzahlungstag sind gemäss den in Unterziffer D.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Prämienbetrag" und "Prämienzahlungstag(e)" festzulegen.]]

[***Falls keine Prämie auf die Komplexen Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen***:

Nicht anwendbar.]

Ziffer 3.3 Zusatzzahlung

[***bei Komplexen Produkten mit Zusatzzahlung ist der nachstehende Text einzufügen***:

[***bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag***: Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft[***einfügen, falls anwendbar:***, gekündigt] oder entwertet wurden und vorbehaltlich der Regelungen in Ziffer 5 unten. [Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des Zusatzbetrags, die ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden.] Der Zusatzbetrag und der Zusatzbetragszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.1 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Zusatzbetrag" und "Zusatzbetragszahlungstag(e)" festzulegen.]

[***bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen***: Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag an jedem Zusatzbetragszahlungstag für jedes

on the [relevant] Payout Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased[*insert, if applicable:*, terminated] or cancelled prior to such date and subject to the provisions of Section 5 below. [For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise have been due on such Payout Date shall not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount.] The relevant Payout Amount and the Payout Date shall be determined in accordance with the definitions of "Payout Amount" and "Payout Date(s)" set forth in subsection C.1 of Section 1.1.]

[*in the case of Complex Products without a payout feature, insert the following text*:

Not applicable.]

Section 4 Early Redemption

[*in the case of Complex Products with an Issuer Call Option feature, insert the following text*:

Issuer Call Option

[*in the case of one Optional Early Redemption Date*: Unless previously redeemed, repurchased [*insert, if applicable:*, terminated] or cancelled, the Issuer may redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on the Optional Early Redemption Date at the Optional Early Redemption Price per Complex Product, provided that the Issuer has exercised such right on the Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 9. The Optional Early Redemption Price shall be determined in accordance with the definition "Optional Early Redemption Price" set forth in subsection B.2 of Section 1.1.]

[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates*: Unless previously redeemed, repurchased [*insert, if applicable:*, terminated] or cancelled, the Issuer may redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on any Optional Early Redemption Date at the Optional Early Redemption Price per Complex Product, provided that the Issuer has exercised such right on the relevant Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 9. The Optional Early Redemption Price shall be determined in accordance with the definition "Optional Early Redemption Price" set forth in subsection B.2 of Section 1.1.]]

[*in the case of Complex Products with a Trigger Redemption feature, insert the following text*:

Trigger Redemption

[*in the case of one Trigger Redemption Date*: Unless previously redeemed, repurchased [*insert, if applicable:*, terminated] or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event [on [the][any] Trigger Observation Date][during the Trigger Observation Period], the Issuer shall redeem each Complex Product on the Trigger

Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem [jeweiligen] Termin zurückgezahlt, zurückgekauft[*einfügen, falls anwendbar:*, gekündigt] oder entwertet wurden und vorbehaltlich der Regelungen in Ziffer 5 unten. [Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an diesem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden.] Der jeweilige Zusatzbetrag und Zusatzbetragszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.1 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Zusatzbetrag" und "Zusatzbetragszahlungstag(e)" festzulegen.]]

[*Falls keine Zusatzzahlungen auf die Komplexen Produkte zu leisten sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Nicht anwendbar.]

Ziffer 4 Vorzeitige Rückzahlung

[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin, folgenden Text einfügen:*

Kündigungsrecht der Emittentin

[*bei einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:* Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft[*einfügen, falls anwendbar:*, gekündigt] oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an dem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts je Komplexem Produkt zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausgeübt. Der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts ist gemäss der in Unterziffer B.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definition "Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts" festzulegen.]

[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts*: Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft[*einfügen, falls anwendbar:*, gekündigt] oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts je Komplexem Produkt zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem jeweiligen Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausgeübt. Der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts ist gemäss der in Unterziffer B.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definition "Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts" festzulegen.]]

[*bei Komplexen Produkten mit Trigger-Rückzahlung, folgenden Text einfügen:*

Trigger-Rückzahlung

[*bei Komplexen Produkten mit nur einem Trigger-Rückzahlungstag:* Jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft[*einfügen, falls anwendbar:*, gekündigt] oder entwertet wurde, wird nach Eintritt eines Triggerereignisses [an [dem][einem] Trigger-Beobachtungstag]

Redemption Date at the Trigger Redemption Price. The occurrence of a Trigger Event and the Trigger Redemption Price shall be determined in accordance with the definitions "Trigger Event" and "Trigger Redemption Price" set forth in subsection B.2 of Section 1.1.**]**

[*in the case of multiple Trigger Redemption Dates*: Unless previously redeemed, repurchased **[*insert, if applicable:*,** terminated**]** or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on any Trigger Observation Date**][**during the Trigger Observation Period**]**, the Issuer shall redeem each Complex Product on the relevant Trigger Redemption Date at the **[**relevant**]** Trigger Redemption Price. The occurrence of a Trigger Event and the Trigger Redemption Price shall be determined in accordance with the definitions "Trigger Event" and "Trigger Redemption Price" set forth in subsection B.2 of Section 1.1.**]]**

[*in the case of all other Complex Products, insert the following text:*

Not applicable.**]**

Section 5 Adjustments, Determinations and Extraordinary Termination

[*in the case of Commodity-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Commodities

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Commodity.**]**

Correction to Commodity Reference Price

[*if the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers, insert the following text:*

With respect to a Commodity, in the event that (i) the Price Source subsequently corrects any published Commodity Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**]** **[**, **][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Price Source **[**within 30 days after such Commodity Reference Price's original publication but in any event**]** 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid (or other benefit to be received is delivered) or the relevant determination by the Calculation Agent has to be made, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Commodity Reference Price.**]**

[während des Trigger-Beobachtungszeitraums**]** von der Emittentin am Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der Eintritt eines Triggerereignisses und der Trigger-Rückzahlungsbetrag sind gemäss den in Unterziffer B.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Triggerereignis" und "Trigger-Rückzahlungsbetrag" festzulegen.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:* Jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, falls anwendbar:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurde, wird nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an einem Trigger-Beobachtungstag**]** **[**während eines Trigger-Beobachtungszeitraums**]** von der Emittentin an dem betreffenden Trigger-Rückzahlungstag zum **[**jeweiligen**]** Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der Eintritt eines Triggerereignisses und der Trigger-Rückzahlungsbetrag sind gemäss den in Unterziffer B.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Triggerereignis" und "Trigger-Rückzahlungsbetrag" festzulegen.**]]**

[*bei allen anderen Komplexen Produkten einfügen:*

Nicht anwendbar.**]**

Ziffer 5 Anpassungen, Feststellungen und Ausserordentliche Kündigung

[*bei Rohstoffgebundenen Komplexen Produkten ist der folgende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Rohstoffe

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für jeden Basiswert, bei dem es sich um einen Rohstoff handelt.**]**

Berichtigung des Rohstoffreferenzpreises

[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler nicht zur Anwendung kommt, ist der folgende Text einzufügen:*

In Bezug auf einen Rohstoff gilt für den Fall, dass (i) die Preisquelle nachträglich einen veröffentlichten Rohstoffreferenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][**, **]** **[** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**]** **[**oder**]** **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Preisquelle **[**innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Rohstoffreferenzpreises, aber in jedem Fall **]**zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird bzw. die betreffende Festellung durch die Berechnungsstelle vorzunehmen ist, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Rohstoff-referenzpreises neu berechnen kann.**]**

[if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers, insert the following text:

With respect to a Commodity, in the event that (i) any Reference Dealer subsequently corrects any published quotation that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**] [**, **][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by such Reference Dealer **[**within 30 days after such quotation's original publication but in any event**]** 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid (or other benefit to be received is delivered) or the relevant determination by the Calculation Agent has to be made, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected quotation.**]**

[in the case of one Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and one Commodity for which it is not, insert the following text:

With respect to a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers, in the event that (i) any Reference Dealer subsequently corrects any published quotation that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**] [**, **][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by such Reference Dealer **[**within 30 days after such quotation's original publication but in any event**]** 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid (or other benefit to be received is delivered) or the relevant determination by the Calculation Agent has to be made, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected quotation.

With respect to a Commodity for which the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers, in the event that (i) the Price Source subsequently corrects any published Commodity Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][**, **] [**, **][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Price Source **[**within 30 days after such Commodity Reference Price's original publication but in any event**]** 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid (or other benefit to be received is delivered) or the relevant determination by the Calculation Agent has to be made, the Calculation Agent may recalculate such amount

[wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, ist der folgende Text einzufügen:

In Bezug auf einen Rohstoff gilt für den Fall, dass (i) ein Referenzhändler nachträglich eine veröffentlichte Notierung berichtigt, die von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][**,**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**] [**oder**] [**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von diesem Referenzhändler **[**innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung der Notierung, aber in jedem Fall**]** zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird bzw. die betreffende Festellung durch die Berechnungsstelle vorzunehmen ist, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung der betreffenden berichtigten Notierung neu berechnen kann.**]**

[bei einem Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler Anwendung findet, und einem Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzpreis keine Anwendung findet, ist der folgende Text einzufügen:

In Bezug auf einen Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler Anwendung findet, gilt für den Fall, dass (i) ein Referenzhändler nachträglich eine veröffentlichte Notierung berichtigt, die von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**] [**,**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**] [**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von diesem Referenzhändler **[**innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung der Notierung, aber in jedem Fall**]** zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird bzw. die betreffende Festellung durch die Berechnungsstelle vorzunehmen ist, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung der betreffenden berichtigten Notierung neu berechnen kann.

In Bezug auf einen Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler keine Anwendung findet, gilt für den Fall, dass (i) die Preisquelle nachträglich einen veröffentlichten Rohstoffreferenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**] [** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**] [**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Preisquelle **[**innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Rohstoffreferenzpreises, aber in jedem Fall**]** zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird bzw. die betreffende Festellung durch die Berechnungsstelle vorzunehmen ist, dass die Berechnungsstelle

payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Commodity Reference Price.]

Deferrals in case of Non-Commodity Business Days and Market Disruption Events

With respect to a Commodity and a day in respect of which the Commodity Reference Price is to be determined [(a "**Relevant Date**")], if such day is not a Commodity Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to [8 (eight)][●] Commodity Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such [eighth][●] Commodity Business Day is also a day on which a Market Disruption Event occurs, the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the relevant Commodity Reference Price on such [eighth][●] Commodity Business Day (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time. [In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable and any day of performance of a physical delivery under the relevant Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.]]

[*in the case of FX-Linked Complex Products, insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to FX Rates

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is an FX Rate.]

Corrections to FX Rate

If (i) an FX Rate used by the Calculation Agent to determine [(x)] any amount payable under the Complex Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid] is based on information published or announced by any financial information service provider and (ii) such financial information service provider subsequently corrects such information within one hour of such information's original publication or announcement, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected information.

Notwithstanding the preceding paragraph, if (i) an FX Rate used by the Calculation Agent to determine [(x)] any amount payable under the Complex Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid] is based on information published or announced by any governmental authority and (ii) such governmental authority subsequently corrects such information within five days of such information's original publication or announcement but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid, the

diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Rohstoffreferenzpreises neu berechnen kann.]

Verschiebungen im Fall von Nicht-Rohstoff-Geschäftstagen und Marktstörungen

Ist in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, für den der Rohstoff-referenzpreis festzustellen ist [(ein „**Massgeblicher Tag**")], kein Rohstoff-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal [8 (acht)][●] Rohstoff-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser [achte][●] Rohstoff-Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Rohstoffreferenzpreis an diesem [achten][●] Rohstoff-Geschäftstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt soweit möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest. [Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung und den Leistungstag in Bezug auf eine physische Lieferung unter dem Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.]]

[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Devisenkurse

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für jeden Basiswert, bei dem es sich um einen Devisenkurs handelt.]

Berichtigung des Devisenkurses

Falls (i) ein Devisenkurs, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][,][oder][ein Triggerereignis] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, auf von einem Finanzinformationsdienst veröffentlichten oder angekündigten Informationen basiert, und (ii) der betreffende Finanzinformationsdienst diese Informationen nachträglich innerhalb einer Stunde nach Veröffentlichung oder Ankündigung der ursprünglichen Informationen berichtigt, kann die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung der betreffenden berichtigten Informationen neu berechnen.

Ungeachtet des vorstehenden Absatzes kann die Berechnungsstelle, falls (i) ein Devisenkurs, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][oder][ein Triggerereignis] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, auf von einer Behörde veröffentlichten oder angekündigten Informationen basiert und (ii) die betreffende Behörde diese Informationen nachträglich innerhalb von fünf Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung oder Ankündigung der Informationen, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag der Auszahlung dieses Betrags berichtigt, diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren

Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected information.

Consequences of Market Disruption Events

If the Calculation Agent determines that a Market Disruption Event has occurred or is continuing on any Rate Calculation Date for an FX Rate, such FX Rate in respect of such Rate Calculation Date shall be determined in accordance with the terms of the Disruption Fallback**[**s**]** specified in Section 1.1. If upon the occurrence of a Market Disruption Event, the Calculation Agent determines that it is unable to determine the FX Rate on the basis of **[**any of**]** the applicable Disruption Fallback**[**s**]**, the provisions of the following clause *Adjustments upon the occurrence of an Additional Adjustment Event* **[***or an Extraordinary Event***]** shall apply.**]**

[*in the case of Fund-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Funds

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Fund.**]**

Correction of Fund Value

In the event that that any Fund Value Published by or on behalf of a Fund which is utilised for any calculation or determination in connection with the Complex Products is subsequently corrected and the correction is Published by or on behalf of such Fund by the second Currency Business Day prior to the next date on which any relevant payment or delivery may have to be made by the Issuer or in respect of which any relevant determination in respect of the Complex Products may have to be made, then the Calculation Agent may determine the amount that is payable or benefit that is deliverable or make any determination in connection with the Complex Products after taking into account such correction and, to the extent necessary, may adjust any relevant terms of the Complex Products to account for such correction.

The foregoing provisions are without prejudice to any rights of the Issuer to effect adjustments and/or exercise a right to early terminate the Complex Products in accordance with this Section 5.

Characterisation of events

Where the same events or circumstances are capable of constituting (i) more than one Fund Extraordinary Event or (ii) more than one of (A) a Fund Extraordinary Event; (B) a Fund Disruption Event; or (C) a Fund Potential Adjustment Event, the Calculation Agent may determine how such events or circumstances should be characterised in its discretion taking into account the principles set out in Section 15.1. The Calculation Agent may in its discretion taking into account the principles set out in Section 15.1 determine a different characterisation if such events or circumstances (or similar) continue or recur.

Consequences of Disruption Events

Betrag unter Benutzung der betreffenden berichtigten Informationen neu berechnen.

Folgen von Marktstörungen

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass an einem Kursberechnungstag in Bezug auf einen Devisenkurs eine Marktstörung eingetreten ist oder andauert, so wird dieser Devisenkurs in Bezug auf diesen Kursberechnungstag nach Massgabe der Bestimmungen der in Ziffer 1.1 angegebenen Ersatzregelung**[**en**]** festgestellt. Stellt die Berechnungsstelle bei Eintritt einer Marktstörung fest, dass ihr eine Bestimmung des Devisenkurses auf der Grundlage der anwendbaren Ersatzregelung**[**en**]** nicht möglich ist, so gelten die Bestimmungen der nachstehenden Klausel *Anpassungen nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses***[** *oder eines Aussergewöhnlichen Ereignisses***].]**

[*bei Fondsbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Fonds

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für jeden Basiswert, bei dem es sich um einen Fonds handelt.**]**

Berichtigung des Fondswerts

Im Falle, dass ein von einem Fonds bzw. im Auftrag eines Fonds Veröffentlichter Fondswert, der im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für Berechnungen oder Feststellungen verwendet wird, nachträglich berichtigt und die Berichtigung von diesem Fonds bzw. im Auftrag dieses Fonds bis zum zweiten Währungsgeschäftstag vor dem nächsten Tag, an dem unter Umständen eine massgebliche Zahlung oder Lieferung durch die Emittentin oder für den unter Umständen eine massgebliche Feststellung in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erfolgen hat, Veröffentlicht wird, ist die Berechnungsstelle berechtigt, die Ermittlung des zahlbaren Betrags oder der zu liefernden Leistung bzw. Feststellungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten nach Berücksichtigung dieser Berichtigung vorzunehmen und soweit erforderlich, etwaige massgebliche Bedingungen der Komplexen Produkte anzupassen, um dieser Berichtigung Rechnung zu tragen.

Die vorstehenden Bestimmungen gelten unbeschadet etwaiger Rechte der Emittentin, Anpassungen vorzunehmen und/oder ein Recht auf vorzeitige Kündigung der Komplexen Produkte gemäss dieser Ziffer 5 auszuüben.

Einstufung von Ereignissen

Im Falle, dass dieselben Ereignisse oder Umstände (i) mehr als ein Ausserordentliches Fondsereignis oder (ii) mehr als jeweils (A) ein Ausserordentliches Fondsereignis; (B) eine Fondsstörung; oder (C) ein Potenzielles Fonds-Anpassungsereignis darstellen können, ist die Berechnungsstelle berechtigt, in ihrem Ermessen, unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 dargelegten Grundsätze festzulegen, wie solche Ereignisse oder Umstände eingestuft werden sollten. Die Berechnungsstelle ist berechtigt, in ihrem Ermessen, unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 dargelegten Grundsätze, eine abweichende Einstufung vorzunehmen, wenn solche (oder ähnliche) Ereignisse oder Umstände andauern oder erneut eintreten.

Folgen von Störungsereignissen

If the Calculation Agent determines that any day in respect of which the Fund Value of the relevant Fund is to be determined (such date a "**Relevant Date**") is not a Scheduled Fund Valuation Date, the Relevant Date shall be postponed to the next following Scheduled Fund Valuation Date.

If the Calculation Agent determines (if applicable, following the application of the provisions of the preceding sub-paragraph) that any Relevant Date is a Disrupted Day, then, without prejudice to the Issuer's rights with respect to any Fund Extraordinary Event or Fund Potential Adjustment Event which is then subsisting, such Relevant Date shall be postponed to the next succeeding day that is not a Disrupted Day unless no day that is not a Disrupted Day has occurred until the **[**10th**][●]** Currency Business Day following the date that (but for any postponement under this sub-paragraph) would have been the Relevant Date (the "**Disruption Cut-off Period**"). In that latter case the **[**10th**][●]** Currency Business Day following the date that (but for any postponement under this sub-paragraph) would have been the Relevant Date shall be deemed to be the Relevant Date and the Calculation Agent shall taking into account the principles set out in Section 15.1, determine its good faith estimate of the Fund Value as of such deemed Relevant Date taking into account, where practicable, the prevailing market conditions at such time. The date upon which the relevant Fund Value is determined pursuant to this sub-paragraph, whether by good faith estimation or otherwise, shall be the "**Postponed Relevant Date**".

In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable and any day of performance of a physical delivery under the relevant Complex Product until the third Currency Business Day after the latest date on which the full proceeds in cash in respect of the redemption of the Fund Units would be paid by the Fund, unless the Calculation Agent determines that the relevant amount can be paid earlier by the Issuer. In this context, the Calculation Agent may also amend the Terms and Conditions accordingly.

Upon a postponement of a Relevant Date, the Issuer shall give notice as soon as practicable to the Holders of the relevant Disruption Event(s) causing such Disrupted Day(s) and any relevant determination by the Calculation Agent, provided that failure to give such notice shall not affect the validity of the determination of the Fund Value on the Postponed Relevant Date.

[*Insert, if applicable:* If the Calculation Agent determines (whether as a result of a Publication or otherwise) that one or more days falling during the Disruption Cut-off Period is a Fund Valuation Date in respect of a Fund Unit (whether or not any such day is the then current Relevant Date in respect of such Fund Unit), then (A) if such event occurs on or prior to the Postponed Relevant Date, the earliest such day shall be deemed to be the Relevant Date for such Fund Unit, or (B) if such event occurs after the Postponed Relevant Date, and notwithstanding any determination by the Calculation Agent of Fund Value in respect of such Fund Unit pursuant to the preceding paragraphs of this section "Consequences of Disruption Events", the Calculation Agent may elect to treat the earliest such day as the Relevant Date in respect of such Fund Unit.

Handelt es sich nach Feststellung der Berechnungsstelle bei einem Tag, für den der Fondswert des betreffenden Fonds zu bestimmen ist (ein "**Massgeblicher Tag**"), nicht um einen Planmässigen Fondsbewertungstag, wird der Massgebliche Tag auf den nächstfolgenden Planmässigen Fondsbewertungstag verschoben.

Stellt die Berechnungsstelle (gegebenenfalls nach Anwendung der Regelungen des vorhergehenden Unterabsatzes) fest, dass ein Massgeblicher Tag ein Störungstag ist, so wird der betreffende Massgebliche Tag, unbeschadet der Rechte der Emittentin in Bezug auf ein dann andauerndes Ausserordentliches Fondsereignis bzw. Potenzielles Fonds-Anpassungsereignis auf den nächstfolgenden Tag, der kein Störungstag ist, verschoben, es sei denn, es gibt bis zum **[**10.**][●]** Währungsgeschäftstag nach dem Tag, der ohne eine Verschiebung nach Massgabe dieses Unterabsatzes der Massgeblichen Tag gewesen wäre (die "**Störungssperrfrist**"), keinen Tag der kein Störungstag ist. In diesem letzten Fall gilt der **[**10.**][●]** Währungsgeschäftstag nach dem Tag, der ohne eine Verschiebung nach Massgabe dieses Unterabsatzes der Massgeblichen Tag gewesen wäre als Massgeblicher Tag, und die Berechnungsstelle wird unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 dargelegten Grundsätze, ihre nach Treu und Glauben vorgenommene Schätzung des Fondswerts zu diesem angenommenen Massgeblichen Tag vornehmen und dabei, sofern praktisch durchführbar, die zu diesem Zeitpunkt herrschenden Marktbedingungen berücksichtigen. Der Tag, für den der massgebliche Fondswert nach diesem Unterabsatz durch eine nach Treu und Glauben vorgenommene Schätzung oder anderweitig ermittelt wird, wird als "**Verschobener Massgeblicher Tag**" bezeichnet.

Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages ist die Berechnungsstelle ferner berechtigt, einen Zahlungstag für einen zahlbaren Betrag sowie einen Tag der Erbringung einer physischen Lieferung (jeweils im Rahmen des betreffenden Komplexen Produktes) bis auf den dritten Währungsgeschäftstag nach dem spätesten Tag zu verschieben, an dem der vollständige Barerlös aus der Rücknahme der Fondsanteile vom Fonds gezahlt würde, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass der betreffende Betrag früher von der Emittentin gezahlt werden kann. Die Berechnungsstelle ist in diesem Zusammenhang ferner berechtigt, die Emissionsbedingungen entsprechend zu ändern.

Nach einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages wird die Emittentin den Inhabern so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich die zu diesem bzw. diesen Störungstag(en) führenden Störung(en) sowie etwaige massgebliche Feststellungen der Berechnungsstelle mitteilen, wobei die Wirksamkeit der Bestimmung des Fondswerts am Verschobenen Massgeblichen Tag durch ein Unterlassen einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.

[*Einfügen, falls anwendbar:* Wenn die Berechnungsstelle feststellt (sei es als Ergebnis einer Veröffentlichung oder anderweitig), dass ein oder mehrere Tage, die in die Störungssperrfrist fallen, ein Fondsbewertungstag in Bezug auf einen Fondsanteil sind (unabhängig davon, ob ein solcher Tag der zum betreffenden Zeitpunkt geltende Massgebliche Tag in Bezug auf diesen Fondsanteil ist oder nicht), dann (A), wenn ein solches Ereignis am oder vor dem Verschobenen Massgeblichen Tag eintritt, gilt der früheste solche Tag als Massgelicher Tag für diesen Fondsanteil, oder (B), falls ein solches Ereignis nach dem Verschobenen Massgeblichen Tag eintritt, kann die Berechnungsstelle, ungeachtet einer etwaigen Bestimmung des Fondswertes in Bezug auf diesen Fondsanteil gemäss den vorstehenden Absätzen dieses Abschnitts "Folgen von Störungsereignissen", den frühesten solchen Tag als den massgeblichen Tag in Bezug auf diesen Fondsanteil behandeln.

If the Fund Value Publisher fails to Publish the Fund Value for a Fund Unit in respect of a Relevant Date on or prior to the date on which such Fund Value for such Fund Unit is scheduled to be Published then, without prejudice to the Calculation Agent's rights with respect to any Fund Extraordinary Event which is then subsisting and unless otherwise stated by the Fund or a Fund Service Provider, the Calculation Agent may (but shall not be obliged to) determine that such Relevant Date is a Disrupted Day in respect of such Fund Unit.**]**

Responsibility

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of a Fund, whether caused by negligence of the Fund Manager or otherwise.

Consequences of Fund Extraordinary Events

If the Calculation Agent determines that a Fund Extraordinary Event has occurred in respect of a Fund, then the Calculation Agent may (but shall not be obliged to), at any time take one of the following actions under (i) to **[**(iii)**][**(iv)**]** below:

(i) It may waive such Fund Extraordinary Event.

(ii) **[*insert if "Substitution or Adjustment" is applicable to at least one Fund Extraordinary Event:*** If it is specified in Section 1.1 that "Substitution or Adjustment" is applicable to the relevant Fund Extraordinary Event, it may:

(A) substitute (a "**Substitution**") with effect from such date as the Calculation Agent may determine the Affected Fund with one or more Eligible Substitute Funds (each a "**Substitute Fund**") and make any adjustments it deems appropriate to the terms and conditions of the Complex Products necessary to account for the economic effect on the Complex Products of such Fund Extraordinary Event, to account for any Substitution and to preserve the original economic objective and rationale of the Complex Products; and/or

(B) adjust the weighting (a "**Weighting Change**") of any one or more of the Fund Interests Units (inclusive of any Fund Interest Units of the Substitute Fund, where applicable) and make any adjustments it deems appropriate to the terms and conditions of the Complex Products necessary to account for the economic effect on the Complex Products of such Fund Extraordinary Event and to account for any Weighting Change and to preserve the original economic objective and rationale of the Complex Products; and/or

(C) (i) make such specification, adjustment or amendment to any one or more of the terms of the Complex Products (including, without limitation, the following terms: Disruption Cut-off Period, Extraordinary Dividend, key persons for the purposes of the definition of Fund Adviser Resignation Event, Fund Currency, Fund Documents,

Wenn der Fondswert-Publisher den Fondswert für einen Fondsanteil in Bezug auf einen Massgeblichen Tag nicht an oder vor dem Tag Veröffentlicht, an dem dieser Fondswert für diesen Fondsanteil Veröffentlicht werden soll, kann die Berechnungsstelle (ist aber nicht dazu verpflichtet), unbeschadet der Rechte der Berechnungsstelle in Bezug auf ein zu diesem Zeitpunkt bestehendes Ausserordentliches Fondsereignis und sofern vom Fonds oder einem Fondsdienstleister nicht anders angegeben, bestimmen, dass dieser Massgeblichen Tag ein Störungstag in Bezug diesen Fondsanteil ist.**]**

Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Fonds verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit der Fondsverwaltungsgesellschaft oder auf andere Weise verursacht wurden.

Folgen Ausserordentlicher Fondsereignisse

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass in Bezug auf einen Fonds ein Ausserordentliches Fondsereignis eingetreten ist, ist die Berechnungsstelle jederzeit zur Ergreifung einer der folgenden Massnahmen unter (i) bis **[**(iii)**][**(iv)**]** berechtigt (jedoch nicht verpflichtet):

(i) Sie kannauf die Geltendmachung dieses Ausserordentlichen Fondsereignisses verzichten

(ii) **[*Einfügen, falls „Ersetzung oder Anpassung" wenigstens in Bezug auf ein Ausserordentliches Fondsereignis anwendbar ist:*** Wenn „Ersetzung oder Anpassung" in Ziffer 1.1 als auf das befreffende Ausserordentliche Fondsereignis anwendbar angegeben ist, kann sie:

(A) eine Ersetzung (eine „**Ersetzung**") des Betroffenen Fonds durch einen oder mehrere Geeignete Ersatzfonds (jeweils ein „**Ersatzfonds**") mit Wirkung ab dem Tag, den die Berechnungsstelle bestimmt, vornehmen und Anpassungen der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte vornehmen, die sie als geeignet erachtet und die notwendig sind, um den wirtschaftlichen Auswirkungen dieses Ausserordentlichen Fondsereignisses auf die Komplexen Produkte Rechnung zu tragen, um eine Ersetzung zu berücksichtigen und um das ursprüngliche wirtschaftliche Ziel und Grundprinzip der Komplexen Produkte zu erhalten; und/oder

(B) die Gewichtung eines oder mehrerer Fondsanteile (gegebenenfalls einschliesslich Fondsanteilen des Ersatzfonds) anpassen (eine "**Gewichtungsänderung**" und Anpassungen der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte vornehmen, die sie als geeignet erachtet und die notwendig sind, um den wirtschaftlichen Auswirkungen dieses Ausserordentlichen Fondsereignisses auf die Komplexen Produkte Rechnung zu tragen, um eine Gewichtungsänderung zu berücksichtigen und um das ursprüngliche wirtschaftliche Ziel und Grundprinzip der Komplexen Produkte zu erhalten; und/oder); und/oder

(C) (i) Festlegungen, Anpassungen oder Änderungen einer oder mehrerer Bestimmungen der Komplexen Produkte (einschliesslich u. a. der folgenden Bestimmungen: Störungssperrfrist, Ausserordentliche Dividende, Schlüsselpersonen für die Zwecke der Definition des Rücktritts des Fondsberaters, Fondswährung,

Redemption Frequency, Redemption Notice Period, Redemption Settlement Period, Subscription Frequency, Subscription Notice Period, Subscription Settlement Period, Fund Insolvency Entity, Fund AUM Threshold, Fund NAV Threshold, Publication Frequency, Minimum Fund Size, Publication Delay), the definition of the **[**relevant**]** Underlying, the calculation or definition of the Level **[**of the relevant Underlying**]** and any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products and (ii) apply or disapply Increased Cost of Hedging, Fund Hedging Fee Arrangement Event, Fund Adviser Resignation Event, Fund NAV Trigger Event, Fund AUM Trigger Event, Fund Strategy Breach, Fund Reporting Disruption and/or Fund Value Accuracy Event, in each case as it may in its discretion deem appropriate taking into account the principles set out in Section 15.1 below necessary to account for the economic effect on the Complex Products of such Fund Extraordinary Event and to preserve the original economic objective and rationale of the Complex Products.

In case the Calculation Agent substitutes the Fund by one or more Substitute Funds, such Substitute Fund will, as of the date of substitution of the Fund with a Substitute Fund ("**Substitution Valuation Date**"), be deemed to be a Fund for the purposes of these Terms and Conditions and any reference in these Terms and Conditions to the Fund shall thenceforth be construed as a reference to the relevant Substitute Fund(s).

Upon making any such substitution or adjustment, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Section 9 describing in brief detail the event(s) occurred, the substitution(s) and adjustment(s) made and the date of effectiveness of such substitution and adjustment. For the avoidance of doubt, the Issuer and the Calculation Agent are under no obligation to monitor compliance of the Funds with the Inclusion Conditions, nor to monitor whether a Fund Substitution Event has occurred. The Issuer and the Calculation Agent shall not be liable to any party or person for losses resulting from violations of the Inclusion Conditions or failure to effect the substitution of a Fund.**]**

[(iii)**]** **[*insert if "Adjustment" is applicable to at least one Fund Extraordinary Event:*** If it is specified in Section 1.1 that "Adjustment" is applicable to the relevant Fund Extraordinary Event,

(A) it may determine (taking into account the principles set out in Section 15.1 below) whether such Fund Extraordinary Event has an economic effect on the Complex Products and whether any adjustments to the terms and conditions of the Complex Products are required in order to preserve the original economic objective and rationale of the Complex Products (an "**Extraordinary Adjustment Event**"); and

Fondsdokumentation, Rücknahmehäufigkeit, Rücknahmeanzeigefrist, Rücknahmeabwicklungsfrist, Zeichnungshäufigkeit, Zeichnungsanzeigefrist, Zeichnungsabwicklungsfrist, Fondsinsolvenzträger, AuM-Schwelle (Fonds), NAV-Schwelle (Fonds), Veröffentlichungshäufigkeit, Mindestfondsvolumen, Veröffentlichungsfrist), der Definition des **[**betreffenden**]** Basiswerts und der Berechnung oder Definition des Kurses **[**des betreffenden Basiswerts**]** und der in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (oder aller sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistungen) vorzunehmen, und (ii) die Anwendbarkeit oder Nichtanwendbarkeit der Bestimmungen Erhöhte Hedging-Kosten, Hedging-Gebührenvereinbarungsereignis (Fonds), Rücktritt des Fondsberaters, NAV-Triggerereignis (Fonds), AuM-Triggerereignis (Fonds), Strategiebruch (Fonds), Fondsberichtsstörung und/oder Fondswertgenauigkeitsereignis festlegen, die sie jeweils nach ihrem Ermessen unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze für angemessen erachtet und die notwendig sind, um die wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen Ausserordentlichen Fondsereignisses auf die Komplexen Produkte zu berücksichtigen und um das ursprüngliche wirtschaftliche Ziel und Grundprinzip der Komplexen Produkte zu erhalten.

Wenn die Berechnungsstelle eine Ersetzung des Fonds durch einen oder mehrere Ersatzfonds vornimmt, gilt dieser Ersatzfonds ab dem Datum der Ersetzung des Fonds durch einen Ersatzfonds ("**Ersetzungsbewertungstag**") für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen als ein Fonds und sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf den Fonds sind ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahmen auf den bzw. die betreffenden Ersatzfonds zu verstehen.

Im Fall der Vornahme einer solchen Ersetzung oder Anpassung wird die Berechnungsstelle dies den Inhabern so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 9 mitteilen, einschliesslich einer kurzen Beschreibung des eingetretenen Ereignisses (bzw. der eingetretenen Ereignisse), der vorgenommenen Ersetzung(en) und Anpassung(en) sowie der Angabe des Tags des Wirksamwerdens dieser Ersetzung und Anpassung. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Emittentin und die Berechnungsstelle weder verpflichtet sind, die Erfüllung der Aufnahmebedingungen durch den Fonds zu überwachen, noch zu prüfen, ob ein Fondsersetzungsereignis eingetreten ist. Die Emittentin und die Berechnungsstelle haften gegenüber keinen Parteien und Personen für Verluste, die aufgrund einer Nichterfüllung der Aufnahmebedingungen bzw. einer versäumten Vornahme einer Fondsersetzung entstehen.**]**

[(iii)**]** **[*Einfügen, falls "Anpassung" wenigstens in Bezug auf ein Ausserordentliches Fondsereignis anwendbar ist:*** Wenn "Anpassung" in Ziffer 1.1 als auf das befreffende Ausserordentliche Fondsereignis anwendbar angegeben ist,

(A) kann die Berechnungstelle (unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze) feststellen, ob dieses Ausserordentliche Fondsereignis wirtschaftliche Auswirkungen auf die Kompexen Produkte hat und ob Anpassungen der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte erforderlich sind, um das ursprüngliche wirtschaftliche Ziel und Grundprinzip der Komplexen Produkte zu erhalten (eine "**Ausserordentliche Anpassung**");

(B) if the Calculation Agent determines that an Extraordinary Adjustment Event has occurred, (I) make any adjustments it deems appropriate to the terms and conditions of the Complex Products to account for the economic effect on the Complex Products of the Extraordinary Adjustment Event to which such Fund Extraordinary Event relates and to preserve the original economic objective and rationale of the Complex Products, and (II) determine the effective date(s) of such adjustments. In making any determinations or adjustments to the terms and conditions of the Comple Products pursuant to this sub-paragraph (iii), the Calculation Agent shall at all times act in a commercially reasonable manner and take into account the principles set out in Section 15.1 below.**]**

[(iii)**][**(iv)**]** If the Calculation Agent:

(A) elects not to waive the Fund Extraordinary Event; and

(B) determines that **[**either**]** **[*insert, if "Substitution or Adjustment" is applicable:* [**(x)**]** if it is specified in Section 1.1 that "Substitution or Adjustment" is applicable to the relevant Fund Extraordinary Event, none of the elections available to the Calculation Agent under sub-paragraph (ii) above would produce a commercially reasonable result**]** **[**or**]** **[*insert if "Adjustment" is applicable:* [**(y)**]** if it is specified in Section 1.1 that "Adjustment" is applicable to the relevant Fund Extraordinary Event, an Extraordinary Adjustment Event has occurred but none of the adjustments which can be made under sub-paragraph **[**(ii)**][**(iii)**]** above would produce a commercially reasonable result**]**, it may designate a Fund Defeasance Event, in which case it shall also declare a Defeasance Date.

If the Calculation Agent designates a Fund Defeasance Event, it will declare a Defeasance Date by giving notice to Holders as soon as reasonably practicable in accordance with Section 9. **]**

[*in the case of Index-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Indices

[*in the case of Complex Products linked to a Proprietary Index, insert additional provisions and/or make amendments/deletions to the below provisions that are necessary in relation to such Propriertary Index and that in each case were introduced by way of supplement to the Base Prospectus:* [●]]

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is an Index.**]**

Correction of Index Level

(B) wenn die Berechnungsstelle den Eintritt des Ereignisses Aussordentliche Anpassung feststellt, (I) kann sie Anpassungen der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte vornehmen, die sie als geeignet erachtet, um den wirtschaftlichen Auswirkungen der Ausserordentlichen Anpassung, mit der das betreffende Ausserordentliche Fondsereignis verbunden ist, auf die Komplexen Produkte Rechnung zu tragen und das ursprüngliche wirtschaftliche Ziel und Grundprinzip der Komplexen Produkte zu erhalten und (II) den Tag bzw. die Tage des Inkrafttretens dieser Anpassungen bestimmen. Bei Vornahme etwaiger Feststellungen oder Anpassungen der Emissionsbedingungen gemäss diesem Unterabsatz (iii) muss die Berechnungsstelle stets in wirtschaftlich vertretbarer Weise handeln und die in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze berücksichtigen.**]**

[(iii)**][**(iv)**]** Wenn die Berechnungsstelle:

(A) sich gegen einen Verzicht auf die Geltendmachung des Ausserordentlichen Fondsereignisses entscheidet; und

(B) feststellt, dass **[**entweder**]** **[*einfügen, falls "Ersetzung oder Anpassung" anwendbar ist:* [**(x)**]** wenn "Ersetzung oder Anpassung" in Ziffer 1.1 als auf das befreffende Ausserordentliche Fondsereignis anwendbar angegeben ist, keine der Auswahlmöglichkeiten, die der Berechnungsstelle gemäss dem vorstehenden Unterabsatz (ii) zur Verfügung stehen, zu einem wirtschaftlich vernünftigen Ergebnis führen würde**]** **[**oder**]** **[*einfügen, falls "Anpassung" anwendbar ist:* [**(y)**]** wenn "Anpassung" in Ziffer 1.1 als auf das befreffende Ausserordentliche Fondsereignis anwendbar angegeben ist, eine Ausserordentliche Anpassung eingetreten ist, jedoch keine der Anpassungen, die gemäss vorstehendem Unterabsatz **[**(ii)**][**(iii)**]** vorgenommen werden können, zu einem wirtschaftlich vernünftigen Ergebnis führen würde**]**, so ist sie berechtigt, ein Fondsannulierungsereignis festzustellen; in diesem Fall bestimmt sie auch einen Annulierungstag.

Wenn die Berechnungsstelle ein Fondsannulierungsereignis feststellt, bestimmt sie einen Annulierungstag, indem sie diesen den Inhabern so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 9 mitteilt.**]**

[*bei Indexbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Indizes

[*bei Komplexen Produkten, die an einen Proprietären Index gekoppelt sind, zusätzliche Bestimmungen einfügen und/oder solche Änderungen/Löschungen der untenstehenden Bestimmungen vornehmen, die in Bezug auf diesen Proprietären Index notwending sind und die in jedem Fall im Wege eines Nachtrags zum Basisprospekt eingeführt wurden:* [●]]

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für jeden Basiswert, bei dem es sich um einen Index handelt.**]**

Berichtigung des Indexstandes

In the event that any relevant level of an Index published by the **[**Licensor/Index Sponsor**][**Index Calculation Agent**]** on any date which is utilised for any calculation or determination in connection with the Complex Products by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable or deliverable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][**, **][**, **][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, (i) is subsequently corrected and (ii) the correction is published by the **[**Licensor/Index Sponsor**][**Index Calculation Agent**]** the second Business Day prior to the next date on which any relevant payment or delivery may have to be made or in respect of which any relevant determination in respect of the Complex Products may have to be made (or other benefit may have to be received), then the Calculation Agent may recalculate or determine in its discretion taking into account the principles set out in Section 15.1, the amount that is payable or deliverable or make any determination, in connection with the Complex Products, after taking into account such correction, and to the extent necessary, may adjust any relevant terms of the Complex Products to account for such correction..

Deferrals in case of Non-Business Days and Disrupted Days, Modification of an Index

With respect to an Index and a day in respect of which the Index Level is to be determined **[**(a "**Relevant Date**")**]**, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, then the Relevant Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day, unless the Calculation Agent determines that each of the consecutive **[**8 (eight)**][*insert other number of maximum days of disruption:* ●]** Scheduled Trading Days immediately following the Relevant Date is a Disrupted Day. In that case:

(i) the **[**8th (eighth)**][*insert other number of maximum days of disruption:* ●]** consecutive Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Relevant Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and

(ii) the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the relevant Index Level on that **[**8th (eighth)**][*insert the number of maximum days of disruption:* ●]** consecutive Scheduled Trading Day taking into account the prevailing market conditions at such time, and such determination by the Calculation Agent pursuant to this paragraph (ii) shall be deemed to be the Index Level in respect of the Relevant Date. **[**In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable and any day of performance of a physical delivery under the relevant Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.**]**

Modifications regarding the composition of an Index or changes in the formula or method of calculation of an Index will generally not be published.

[*insert in case the index calculation is not performed by a Credit Suisse entity:*Responsibility

Im Falle, dass ein an einem beliebigen Tag von **[**dem Lizenzgeber/Index-Sponsor**][**der Index-Berechnungsstelle**]** veröffentlichter massgeblicher Stand eines Index, der von der Berechnungsstelle im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für Berechnungen oder Feststellungen verwendet wird – und zwar **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren oder lieferbaren Betrags (oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung) **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**]** **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]** – (i) nachträglich berichtigt wird und (ii) die Berichtigung von **[**dem Lizenzgeber/Index-Sponsor**][**der Index-Berechnungsstelle**]** am zweiten Geschäftstag vor dem nächsten Tag veröffentlicht wird, an dem unter Umständen eine massgebliche Zahlung oder Lieferung oder für den unter Umständen eine massgebliche Feststellung in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erfolgen hat (oder eine sonstige Leistung zu erbringen ist), veröffentlicht wird, ist die Berechnungsstelle berechtigt, den zahlbaren oder lieferbaren Betrag nach ihrem billigen Ermessen unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 dargelegten Grundsätze neu zu berechnen oder festzustellen oder Feststellungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten nach Berücksichtigung dieser Berichtigung vorzunehmen und, soweit erforderlich, etwaige massgebliche Bedingungen der Komplexen Produkte anzupassen, um dieser Berichtigung Rechnung zu tragen.

Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Störungstagen, Veränderung eines Index

Ist in Bezug auf einen Index ein Tag, für den der Indexstand festzustellen ist **[**(ein „**Massgeblicher Tag**")**]**, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so ist der Massgebliche Tag der erste darauffolgende Planmässige Handelstag, der nach Feststellung der Berechnungsstelle kein Störungstag ist, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass jeder der nachfolgenden **[**8 (acht)**][*andere Zahl der maximalen Störungstage einfügen:* ●]** Planmässigen Handelstage, die unmittelbar auf den Massgeblichen Tag folgen, ein Störungstag ist. In diesem Fall:

(i) gilt der **[**8. (achte)**][*andere Zahl der maximalen Störungstage einfügen:* ●]** nachfolgende Planmässige Handelstag als der Massgebliche Tag, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist; und

(ii) stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den nachfolgend in Ziffer 15.1 dargelegten Grundsätzen den betreffenden Indexstand an diesem **[**8. (achten)**][*andere Zahl der maximalen Störungstage einfügen:* ●]** nachfolgenden Planmässigen Handelstag unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest, und diese Feststellung durch die Berechnungsstelle nach diesem Absatz (ii) gilt als der Indexstand für den Massgeblichen Tag. **[**Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung und den Leistungstag in Bezug auf eine physische Lieferung unter dem betreffenden Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.**]**

Änderungen der Zusammensetzung eines Index oder Veränderungen hinsichtlich der Formel oder Methode zur Berechnung eines Index werden im Allgemeinen nicht veröffentlicht.

[*Einfügen, falls die Indexberechnung nicht durch eine Credit Suisse Gesellschaft erfolgt:*Verantwortlichkeit

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of an Index by the Licensor/Index Sponsor **[**and/or the Index Calculation Agent**]**, whether caused by negligence or otherwise.**]]**

Successor Sponsor or Successor Index

If an Index is (i) not calculated and announced by the **[**Licensor/Index Sponsor**][**Index Calculation Agent**]** but is calculated and announced by a successor licensor/index sponsor acceptable to the Calculation Agent (a "**Successor Sponsor**"), or (ii) replaced by a successor index using, in the determination of the Calculation Agent, the same or a substantially similar formula for, and method of, calculation as used in the calculation of such Index, then in each case such index (the "**Successor Index**") will be deemed to be the Index.

The Calculation Agent may make such adjustment(s) that it deems appropriate, if any, to any variable, calculation methodology, valuation, settlement, payment terms or any other terms of the Complex Products to account for such Successor Index and to preserve the original economic objective and rationale of the Complex Products taking into account the principles set out in Section 15.1 below.

Upon making any such adjustment, the Calculation Agent or the Issuer shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Section 9 describing in brief detail of the Successor Index, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of any action taken.**]**

[*in the case of Equity-Linked Complex Products, insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Shares

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Share.**]**

Correction of Share Price

In the event that any relevant price of a Share published on the Exchange on any date which is utilised for any calculation or determination in connection with the Complex Products by the Calculation Agent for purposes of calculation or determining **[**(x)**]** any amount payable or deliverable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][**, **][** or **][**Trigger Event**]**has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, (i) is subsequently corrected and (ii) the correction is published by the Exchange the second Business Day prior to the next date on which any relevant payment or delivery may have to be made or in respect of which any relevant determination in respect of the Complex Products may have to be made (or other benefit may have to be received), then the Calculation Agent may recalculate or determine in its discretion taking into account the principles set out in Section 15.1,the amount that is payable or deliverable (or other benefit may have to be received) or make any determination, in connection with the Complex Products, after taking into account such

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Index durch den Lizenzgeber/Index-Sponsor **[**und/oder die Index-Berechnungsstelle**]** verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit oder auf andere Weise verursacht wurden.**]]**

Nachfolgesponsor oder Nachfolgeindex

Wird ein Index (i) nicht von **[**dem Lizenzgeber/Index-Sponsor**][**der Index-Berechnungsstelle**]** berechnet und veröffentlicht, sondern von einem Nachfolgelizenzgeber/-indexsponsor, den die Berechnungsstelle für geeignet hält (ein "**Nachfolgesponsor**"), oder (ii) durch einen Nachfolgeindex ersetzt, bei dem nach Feststellung der Berechnungsstelle dieselbe oder im Wesentlichen gleiche Formel und Methode wie zur Berechnung des betreffenden Index angewendet wird, so gilt dieser Index (der "**Nachfolgeindex**") jeweils als der Index.

Die Berechnungsstelle darf die gegebenenfalls von ihr für geeinget erachtete(n) Anpassung(en) von Variablen, Berechnungsmethoden, Bewertungen, einer Abwicklung oder von Zahlungs- oder sonstigen Bedingungen der Komplexen Produkte vornehmen, um dem betreffenden Nachfolgeindex Rechnung zu tragen und das ursprüngliche wirtschaftliche Ziel und Grundprinzip der Komplexen Produkte zu erhalten, wobei sie jeweils die in Ziffer 15.1 dargelegten Grundsätze berücksichtigt.

Im Fall der Vornahme einer solchen Anpassung wird die Berechnungsstelle oder die Emittentin dies den Inhabern so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 9 mitteilen, einschliesslich einer kurzen Beschreibung des Nachfolgeindex, wobei die Wirksamkeit einer getroffenen Massnahme durch ein Unterlassen einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.**]**

[*bei Aktienbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Aktien

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für jeden Basiswert, bei dem es sich um eine Aktie handelt.**]**

Berichtigung des Aktienkurses

Im Falle, dass ein an einem beliebigen Tag an der Börse veröffentlichter massgeblicher Kurs einer Aktie, der von der Berechnungsstelle im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für Berechnungen oder Feststellungen verwendet wird – und zwar **[**(x)**]** zur Berechnung eines unter den Komplexen Produkten zahlbaren oder lieferbaren Betrags (oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung) oder **[**zur Feststellung, (y) ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**]** **[**oder zur Feststellung, **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]** – (i) nachträglich berichtigt wird und (ii) die Berichtigung von der Börse am zweiten Geschäftstag vor dem nächsten Tag, an dem unter Umständen eine massgebliche Zahlung oder Lieferung oder für den unter Umständen eine massgebliche Feststellung in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erfolgen hat (oder eine sonstige Leistung zu erbringen ist), veröffentlicht wird, ist die Berechnungsstelle berechtigt, den zahlbaren oder lieferbaren Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) neu zu berechnen oder nach ihrem billigen Ermessen unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 dargelegten Grundsätze festzustellen oder Feststellungen im Zusammenhang mit

correction, and to the extent necessary, may adjust any relevant terms of the Complex Products to account for such correction.

Deferrals in case of Non-Business Days and Disrupted Days

If a day in respect of which the Share Price is to be determined **[**(a "**Relevant Date**")**]** is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, then the Relevant Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day, unless the Calculation Agent determines that each of the consecutive **[**8 (eight)**][*insert other number of maximum days of disruption:* ●]** Scheduled Trading Days immediately following the Relevant Date is a Disrupted Day. In that case:

(i) the **[**8th (eighth)**][*insert other number of maximum days of disruption:* ●]** consecutive Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Relevant Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and

(ii) the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the relevant Share Price on that **[**8th (eighth)**][*insert the number of maximum days of disruption:* ●]** consecutive Scheduled Trading Day taking into account the prevailing market conditions at such time, and such determination by the Calculation Agent pursuant to this paragraph (ii) shall be deemed to be the Share Price in respect of the Relevant Date. **[**In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable under the relevant Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.**]**

[*in the case of ETF-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Exchange Traded Funds

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is an ETF.**]**

Correction of ETF Share Price

With respect to an ETF Share, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published ETF Share Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][**, **][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such ETF Share Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected ETF Share Price.

den Komplexen Produkten nach Berücksichtigung dieser Berichtigung vorzunehmen und, soweit erforderlich, etwaige massgebliche Bedingungen der Komplexen Produkte anzupassen, um dieser Berichtigung Rechnung zu tragen.

Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Störungstagen

Ist ein Tag, für den der Aktienkurs festzustellen ist **[**(ein „**Massgeblicher Tag**")**]**, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so ist der Massgebliche Tag der erste darauffolgende Planmässige Handelstag, der nach Feststellung der Berechnungsstelle kein Störungstag ist, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass jeder der nachfolgenden **[**8 (acht)**][*andere Zahl der maximalen Störungstage einfügen:* ●]** Planmässigen Handelstage, die unmittelbar auf den Massgeblichen Tag folgen, ein Störungstag ist. In diesem Fall:

(i) gilt der **[**8. (achte)**][*andere Zahl der maximalen Störungstage einfügen:* ●]** nachfolgende Planmässige Handelstag als der Massgebliche Tag, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist; und

(ii) stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den Aktienkurs an diesem **[**8. (achten)**][*andere Zahl der maximalen Störungstage einfügen:* ●]** nachfolgenden Planmässigen Handelstag unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest, und diese Feststellung durch die Berechnungsstelle nach diesem Absatz (ii) gilt als der Aktienkurs für den Massgeblichen Tag. **[**Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung unter dem betreffenden Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.**]**

[*bei ETF-bezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Exchange Traded Funds

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für jeden Basiswert, bei dem es sich um einen ETF handelt.**]**

Berichtigung des ETF-Anteilspreises

In Bezug auf einen ETF-Anteil gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten ETF-Anteilspreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung) **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**]** **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des ETF-Anteilspreises, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) ausgezahlt (bzw. erbracht) wird, kann die Berechnungsstelle den in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu

Deferrals in case of Non-Business Days and Disrupted Days

If a day in respect of which the ETF Share Price is to be determined (such day a "**Relevant Date**") is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, then the Relevant Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day, unless the Calculation Agent determines that each of the consecutive **[**8 (eight)**][*insert other number of maximum days of disruption:* ●]** Scheduled Trading Days immediately following the Relevant Date is a Disrupted Day. In that case:

(i) the **[**8th (eighth)**][*insert other number of maximum days of disruption:* ●]** consecutive Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Relevant Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and

(ii) the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the value of the ETF Share (as of the Valuation Time to the extent possible) on that **[**8th (eighth)**][*insert other number of maximum days of disruption:* ●]** consecutive Scheduled Trading Day taking into account the prevailing market conditions at such time, and such determination by the Calculation Agent pursuant to this paragraph (ii) shall be deemed to be the ETF Share Price in respect of the Relevant Date. **[**In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable under the relevant Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.**]**

[*insert, if applicable:*

Reference Index Adjustments

[In respect of an ETF Share that tracks a Reference Index:**]** If the Reference Index is (i) not calculated and announced by the Index Sponsor but is calculated and announced by a successor sponsor acceptable to the Calculation Agent, or (ii) replaced by a successor index using, in the determination of the Calculation Agent, the same or substantially similar formula for, and method of, calculation as used in the calculation of that Reference Index, and, in each case, the relevant successor index is tracked by the ETF, then in each case that successor index (the "**Successor Index**") shall be deemed to be the Reference Index.

If the Calculation Agent determines in respect of the Reference Index that, on or prior any Reference Date, (i) the investment objective of the ETF Shares is changed such that it no longer tracks the performance of the Reference Index or no longer uses the same tracking methodology in place as of the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]**, or (ii) a relevant Index Sponsor announces that it will make a material change in then formula for or the method of calculating that Reference Index or in any other way materially modifies that Reference Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain that Reference Index in the event of changes in constituent stock and capitalisation and other routine events), and the composition of the assets underlying the ETF Shares is not modified or adjusted by the ETF in line with such change or modification, and/or the methodology used by the ETF Shares to track the performance of the Reference Index is not adjusted in line

erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten ETF Anteilspreises neu berechnen.

Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Störungstagen

Ist ein Tag, für den der ETF-Anteilspreis festzustellen ist (dieser Tag ein "**Massgeblicher Tag**"), kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so ist der Massgebliche Tag der erste darauffolgende Planmässige Handelstag, der nach Feststellung der Berechnungsstelle kein Störungstag ist, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass jeder der nachfolgenden **[**8 (acht)**][*andere Zahl der maximalen Störungstage einfügen:* ●]** Planmässigen Handelstage, die unmittelbar auf den Massgeblichen Tag folgen, ein Störungstag ist. In diesem Fall:

(i) gilt der **[**8. (achte)**][*andere Zahl der maximalen Störungstage einfügen:* ●]** nachfolgende Planmässige Handelstag als der Massgebliche Tag, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist; und

(ii) stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den Wert des ETF-Anteils an diesem **[**8. (achten)**][*andere Zahl der maximalen Störungstage einfügen:* ●]** nachfolgenden Planmässigen Handelstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt falls möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest, und diese Feststellung durch die Berechnungsstelle nach diesem Absatz (ii) gilt als der ETF-Anteilspreis für den Massgeblichen Tag. **[**Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung unter dem Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.**]**

[*Einfügen, falls anwendbar:*

Anpassungen des Referenzindex

[In Bezug auf einen ETF-Anteil, der einen Referenzindex nachbildet:**]** Wird der Referenzindex (i) nicht von dem Index-Sponsor berechnet und veröffentlicht, sondern von einem Nachfolgesponsor, den die Berechnungsstelle für geeignet hält, oder (ii) durch einen Nachfolgeindex ersetzt, bei dem nach Feststellung der Berechnungsstelle dieselbe oder im Wesentlichen gleiche Formel und Methode wie zur Berechnung des Referenzindex angewendet wird, und wird der betreffende Nachfolgeindex jeweils von dem ETF nachgebildet, so gilt dieser Nachfolgeindex (der "**Nachfolgeindex**") jeweils als der Referenzindex.

Stellt die Berechnungsstelle in Bezug auf den Referenzindex fest, dass an oder vor einem Referenztag (i) das Anlageziel der ETF-Anteile derart geändert wird, dass es nicht mehr die Performance des Referenzindex abbildet oder nicht mehr die zum **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** anwendbare Nachbildungsmethode verwendet oder (ii) ein massgeblicher Index-Sponsor ankündigt, dass er die bestehende Formel oder Methode zur Berechnung des Referenzindex in wesentlicher Hinsicht ändern wird oder diesen Referenzindex auf irgendeine sonstige Weise wesentlich verändert (mit Ausnahme einer Veränderung, die bereits im Rahmen der Formel oder der Methode zur Fortführung des Referenzindex im Fall von Veränderungen der im Index enthaltenen Werte, der Kapitalisierung oder im Fall sonstiger Routinemassnahmen vorgesehen ist), und wird die Zusammensetzung der den ETF-Anteilen zugrundeliegenden Vermögenswerte nicht entsprechend dieser Änderung oder Veränderung vom ETF geändert oder angepasst und/oder wird die von den ETF-Anteilen zur Nachbildung

with such change or modification, then the Issuer is entitled to early terminate the Complex Products, in whole but not in part.

The Issuer may exercise the early termination right within a period of not more than 30 (thirty) Business Days starting from the date of determining the occurrence of the event giving rise to the early termination right by giving notice thereof to Holders in accordance with Section 9. The termination notice shall, to the extent reasonably practicable to the Issuer, further specify the date of early redemption of the Complex Product, the Termination Effective Date and the Unscheduled Termination Amount at which the Complex Products will be redeemed. If the Issuer is unable to specify the date of early redemption of the Complex Products or the Unscheduled Termination Amount in the notice of termination, the Issuer shall give notice thereof to Holders in accordance with Section 9 as soon as practicable thereafter.

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

Responsibility

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of an ETF Share Price, whether caused by negligence of the ETF or otherwise.**]**

[*in the case of Interest Rate or Reference Rate-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to [Interest Rates][Reference Rates]

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**].]**

[Adjustments upon the occurrence of [an Interest Rate][a Reference Rate] Event

If the Calculation Agent determines at any relevant time that **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]** Event has occurred or that the **[**relevant**]** Reference Rate cannot be determined by it in accordance with the definition**[**s**]** of **[**the relevant**]** "Reference Rate", then it will determine whether to use a substitute or successor rate for purposes of determining the Reference Rate on each relevant date falling on or thereafter that it has determined in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) is most comparable to the then-current Reference Rate and which may be an interpolation of other tenors of the then-current Reference Rate, if available and appropriate. If the Calculation Agent determines to use a substitute or successor rate pursuant to the immediately preceding sentence, it shall select any such rate in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner), provided that, if it determines that there is an appropriate industry-accepted successor rate to the then-current Reference Rate (which may include a rate, or methodology for calculating a rate, selected or recommended by a relevant trade association, working group, task force, committee or the administrator

der Performance des Referenzindex angewandte Methode nicht entsprechend dieser Änderung bzw. Veränderung angepasst, kann die Emittentin die Komplexen Produkte insgesamt jedoch nicht teilweise vorzeitig kündigen

Die Emittentin kann das Recht auf vorzeitige Kündigung innerhalb einer Frist von höchstens 30 (dreissig) Geschäftstagen ab dem Tag der Feststellung des Eintritts des Ereignisses, das zur vorzeitigen Kündigung berechtigt, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausüben. Soweit es der Emittentin mit vertretbarem Aufwand möglich ist, sind in der Kündigungsmitteilung auch der Tag der vorzeitigen Rückzahlung des Komplexen Produkts der Wirksamkeitszeitpunkt der Kündigung und der Ausserplanmässige Kündigungsbetrag, zu dem das Komplexe Produkt zurückgezahlt wird, anzugeben. Falls die Emittentin nicht in der Lage ist, den Tag der vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte oder den Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag in der Kündigungsmitteilung anzugeben, wird die Emittentin den Inhabern diese Information so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 9 mitteilen.

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

Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines ETF-Anteilspreises verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit des ETF oder auf andere Weise verursacht wurden.**]**

[*bei Zinssatz- oder Referenzsatzgebundenen Komplexen Produkten ist der folgende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für jeden Basiswert, bei dem es sich um **[**einen Zinssatz**][**Referenzsatz**]** handelt.**]**

[Anpassungen nach Eintritt eines [Zinssatz-][Referenzsatz-]Ereignisses

Stellt die Berechnungsstelle an einem beliebigen Tag fest, dass ein **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Ereignis eingetreten ist oder dass der **[**betreffende**]** Referenzsatz gemäss **[**der**][**den**]** Definition**[**en**]** von **[**dem betreffenden**]** „Referenzsatz" nicht festgestellt werden kann, so entscheidet sie, ob sie für die Zwecke der Ermittlung des Referenzsatzes an jedem massgeblichen Tag an oder nach diesem Tag einen Ersatz- oder Nachfolgesatz verwendet, der nach Feststellung der Berechnungsstelle, nach ihrem Ermessen (in Übereinstimmung mit Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise handelnd), mit dem zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatz am ehesten vergleichbar ist und bei dem es sich um eine Interpolation anderer Laufzeiten des zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatzes handeln kann, soweit solche verfügbar und zweckmässig sind. Falls die Berechnungsstelle bestimmt, einen Ersatz- oder Nachfolgesatz gemäss dem vorangehenden Satz zu verwenden, wird sie einen solchen Satz in eigenem Ermessen (in Übereinstimmung mit Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise handelnd) auswählen, wobei die

of the Reference Rate or such administrator's regulatory supervisor) or a rate that has been selected or recommended by the central bank for the currency of the then-current Reference Rate as the replacement for the then-current Reference Rate, where applicable for the corresponding tenor to the then-current Reference Rate, then it will, if appropriate for the Complex Product and all related arrangements (including, without limitation, hedging arrangements) of the Issuer, select such substitute or successor rate.

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

(i) the Calculation Agent shall in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determine (a) the method for obtaining the Replacement Rate (including any alternative method for determining the Replacement Rate if such substitute or successor rate is unavailable on the relevant determination date), which method shall be consistent with industry-accepted practices or recommendations by the central bank for the currency of the Reference Rate for the Replacement Rate, (b) any adjustment factor, including an appropriate cost adjustment and an Adjustment Spread if applicable, as may be necessary to make the Replacement Rate comparable to the then-current Reference Rate, consistent with industry-accepted practices or recommendations by the central bank for the currency of the Reference Rate for the Replacement Rate and (c) the appropriate time(s) for such replacement and related amendments;

(ii) references to the Reference Rate in these Terms and Conditions shall be deemed to be references to the Replacement Rate, including any alternative method for determining such rate and any adjustment factor as described above;

(iii) if the Calculation Agent in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determines that conforming changes to these Terms and Conditions are necessary in order to implement the Replacement Rate as the Reference Rate, the Calculation Agent shall taking into account the principles set out in Section 15.1 be authorised to make amendments to these Terms and Conditions that are necessary to implement the Replacement Rate as the Reference Rate; and

(iv) the Issuer shall give notice or shall procure that notice is given in accordance with Section 9 to the Holders specifying the Replacement Rate, as well as the details described above and the amendments to these Terms and Conditions made by the

Berechnungsstelle, falls sie feststellt, dass es einen geeigneten in der Branche anerkannten Nachfolgesatz zu dem zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatz (wobei dies auch ein von einem massgeblichen Branchenverband, einer Arbeitsgruppe, einer Task Force, einem Ausschuss oder dem Administrator des Referenzsatzes oder der für den Administrator zuständigen Aufsichtsbehörde ausgewählter oder empfohlener Satz oder eine Methode zur Berechnung eines Satzes sein kann) oder einen Satz, der von der Zentralbank für die Währung des zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatzes als Ersatz für den zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatz ausgewählt oder empfohlen wurde (sofern dies für die entsprechende Laufzeit des zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatzes zutrifft), gibt, diesen Ersatz- oder Nachfolgesatz auswählen wird, falls dieser für das Komplexe Produkt und alle damit zusammenhängenden Vereinbarungen (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Hedging-Vereinbarungen) der Emittentin zweckmässig ist.

Hat die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit dem vorangegangenen Absatz einen Ersatz- oder Nachfolgesatz bestimmt (dieser Satz wird als **Ersatzreferenzsatz** bezeichnet), so gilt für die Zwecke der Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes Folgendes:

(i) die Berechnungsstelle wird nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (a) die Methode zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes (einschliesslich alternativer Methoden zur Bestimmung des Ersatzreferenzsatzes, falls der jeweilige Ersatz- oder Nachfolgesatz an dem betreffenden Feststellungstag nicht verfügbar ist), die den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes oder den Empfehlungen der Zentralbank für die Währung des Referenzsatzes hinsichtlich der Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes zu entsprechen hat, (b) etwaige Bereinigungsfaktoren (einschliesslich gegebenenfalls einer angemessenen Kostenanpassung und eines Anpassungs-Spread), die benötigt werden, um den Ersatzreferenzsatz mit dem zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatz in Übereinstimmung mit den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes oder den Empfehlungen der Zentralbank für die Währung des Referenzsatzes hinsichtlich der Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes vergleichbar zu machen, und (c) den (bzw. die) geeigneten Zeitpunkt(e) für diese Ersetzung und die damit zusammenhängenden Änderungen ermitteln;

(ii) in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf den Referenzsatz gelten als Bezugnahmen auf den Ersatzreferenzsatz, einschliesslich etwaiger alternativer Methoden zur Ermittlung dieses Satzes und der Bereinigungsfaktoren wie vorstehend beschrieben;

(iii) stellt die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen (in Übereinstimmung mit Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise handelnd) fest, dass zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als Referenzsatz entsprechende Änderungen dieser Emissionsbedingungen zur Berücksichtigung dieses Umstands erforderlich sind, so ist die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 festgelegten Prinzipien berechtigt, die Änderungen dieser Emissionbedingungen vorzunehmen, die zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als Referenzsatz erforderlich sind; und

(iv) die Emittentin wird den Inhabern den Ersatzreferenzsatz sowie die vorstehenden Detailerläuterungen und die von der Berechnungsstelle vorgenommenen Änderungen dieser Emissionsbedingungen (einschliesslich deren Wirksamkeitszeitpunkt) gemäss Ziffer 9 mitteilen bzw. eine

Calculation Agent (including their effective date).**][*Insert other comparable fallback provision:* ●]**.

The Calculation Agent shall not have any duty to monitor, enquire or satisfy itself as to whether any **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Event has occurred. If the Holders provide the Calculation Agent with details of the circumstances which could constitute **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]** Event, the Calculation Agent will consider such notice, but will not be obliged to determine that **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]** Event has occurred solely as a result of receipt of such notice.

Section 15 shall apply to any determination made by the Calculation Agent pursuant to the provisions set out above.**]**

[*in the case of Inflation Index-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to an Inflation Index

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is an Inflation Index.**]**

Delay of Publication

If the Value of the Inflation Index for a period which is relevant to the calculation of payments under the Complex Products has not be published or announced up to the day that is **[**2**][●]** TARGET Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the relevant Value of the Inflation Index on such **[**second**][●]** Target Business Day prior to the date of payment taking into account the prevailing market conditions at such time.

Revisions of the Inflation Index

[*in case of a non-revised Inflation Index, insert:* For calculations of payments under the Complex Products only the first publication or announcement of the relevant Value of the Inflation Index (without taking preliminary estimates into account) shall be used and considered as final. Later revisions to the Value of the Inflation Index will not be used in any calculations.**]**

[*in case of a revised Inflation Index, insert*: For calculations of payments under the Complex Products the first publication or announcement of the relevant Value of the Inflation Index (without taking preliminary estimates into account), or, if revised, any subsequent revisions of the Value of the Inflation Index shall be used, provided that such revisions are published or announced up to the day that is **[**2**][●]** TARGET Business Days prior to the date on which such amount is paid.**]**

If the Calculation Agent determines that the Inflation Index has been or will be rebased, i.e., a new reference period for which the Value of the Inflation Index is reset to 100 will be set ("**Base Year Revision**"), it will use the rebased Inflation Index for determining the Value of the Inflation Index from the date of such rebasing, and the Calculation Agent shall make such adjustments, which it considers taking into account the principles set out in Section 15.1 below to be appropriate

solche Mitteilung an die Inhaber veranlassen.**][*andere vergleichbare Rückfallregelung einfügen:* ●]**

Die Berechnungsstelle ist nicht verpflichtet zu überwachen, nachzuforschen oder sich davon zu überzeugen, ob bzw. dass ein **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Ereignis eingetreten ist. Teilen die Inhaber der Berechnungsstelle Einzelheiten über die Umstände mit, die ein **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Ereignis begründen könnten, so prüft die Berechnungsstelle diese Mitteilung, ist jedoch nicht ausschliesslich aufgrund des Erhalts dieser Mitteilung zur der Feststellung verpflichtet, dass ein **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Ereignis eingetreten ist.

Ziffer 15 findet auf alle von der Berechnungsstelle gemäss den vorstehenden Bestimmungen getroffenen Feststellungen Anwendung.**]**

[*bei an einen Inflationsindex gebundenen Komplexen Produkte ist der folgende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf einen Inflationsindex

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für jeden Basiswert, bei dem es sich um einen Inflationsindex handelt.**]**

Verzögerung bei der Veröffentlichung

Falls der Wert des Inflationsindex für einen für die Berechnung von Zahlungen auf die Komplexen Produkte relevanten Zeitraum nicht bis zu einem Zeitpunkt bis zu **[**2**][●]** TARGET Geschäftstage vor dem Tag, an dem dieser Betrag gezahlt wird, veröffentlicht oder bekannt gegeben wurde, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Wert des Inflationsindex an diesem **[**zweiten**][●]** TARGET Geschäftstag unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest.

Revisionen des Inflationsindex

[*bei einem unrevidierten Inflationsindex, einfügen*: Bei der Berechnung von Zahlungen unter den Komplexen Produkten wird jeweils nur der zuerst veröffentlichte massgebliche Wert des Inflationsindex (ohne Berücksichtigung von vorläufigen Schätzungen) zugrunde gelegt und als final betrachtet. Später veröffentlichte Anpassungen des Werts des Inflationsindex bleiben unberücksichtigt.**]**

[*bei einem revidierten Inflationsindex, einfügen*: Bei der Berechnung von Zahlungen unter den Komplexen Produkten wird jeweils der zuerst veröffentlichte massgebliche Wert des Inflationsindex (ohne Berücksichtigung von vorläufigen Schätzungen) zugrunde gelegt, es sei denn dieser Wert wurde angepasst; dann wird jede Anpassung des Werts des Inflationsindex zugrunde gelegt, vorausgesetzt dass eine Anpassung bis zu **[**2**][●]** TARGET Geschäftstage vor dem Tag erfolgt, an dem dieser Betrag gezahlt wird.**]**

Wenn die Berechnungsstelle feststellt, dass der Inflationsindex neu festgesetzt wurde bzw. wird, d.h. der Referenzzeitraum, für den der Wert des Inflationsindex auf 100 gesetzt wird, neu festgesetzt wird ("**Basisjahrrevision**"), wird sie den basisjahrrevidierten Inflationsindex für die Ermittlung des Werts des Inflationsindex vom Zeitpunkt der Neufestsetzung an zugrunde legen, und die Berechnungsstelle wird alle Anpassungen vornehmen, die nach ihrer

to ensure that the rebased Inflation Index reflects the same rate of inflation as the Index before the Base Year Revision. Any such Base Year Revision shall not affect any prior payments made under the Complex Products.

Corrections of the Inflation Index due to manifest error

If, within **[**30**][●]** calendar days of its first publication, the Calculation Agent determines that the Inflation Index Sponsor has corrected the Value of the Inflation Index to remedy a manifest error in its original publication, the Calculation Agent will take such corrected Value of the Inflation Index as a basis for any payments under the Complex Products.

Material change to the Inflation Index

If, on or prior to the day that is **[●]** TARGET Business Days prior to the date on which an amount has to be paid with regard to the Complex Products, the Inflation Index Sponsor announces that it will make a material change to the calculation method to determine the Value of the Inflation Index, then the Calculation Agent shall taking into account the principles set out in Section 15.1 below make any such adjustments necessary for the modified Inflation Index to continue as the Inflation Index.

Cessation of publication of the Inflation Index

If the Value of the Inflation Index has not been published or announced for **[**two**][●] [**consecutive**]** month**[**s**]** or the Inflation Index Sponsor announces that it will no longer continue to announce the Inflation Index, then the Calculation Agent shall determine a successor index (in lieu of the Inflation Index) in accordance with the following paragraphs (i) to (iv).

(i) If the Inflation Index Sponsor has announced, that the Inflation Index will be superseded by a replacement index specified by the Inflation Index Sponsor, and the Calculation Agent determines that such replacement index is calculated using the same or substantially similar formula or method of calculation as used in the calculation of the Inflation Index, such replacement index shall be the successor index and the Calculation Agent will promptly notify the Holders thereof in accordance with Section 9; or

(ii) If a successor index has not been determined under (i) above, the Calculation Agent shall ask five leading independent derivatives dealers to state what the replacement index for the Inflation Index should be. If at least **[**four**][●]** responses are received by the Calculation Agent, and of those at least **[**three**][●]** or more derivatives dealers state the same index, such index will be deemed to be the successor index. If **[**three**][●]** responses are received by the Calculation Agent, and at least **[**two**][●]** derivatives dealers state the same index, such index will be deemed to be the successor index. The Calculation Agent will promptly notify the Holders in accordance with Section 9 of the determination of a successor index. If fewer than **[**three**][●]** responses are received by the Calculation Agent, the Calculation Agent will proceed to paragraph (iii) below for the determination of the successor index; or

(iii) If no Successor Index has been determined under (i) or (ii) above by the date that is **[**2**][●]** TARGET Business Days prior to the date on which the next payment date under the Complex

Auffassung unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze geeignet sind, um sicherzustellen, dass der Wert des basisjahrrevidierten Inflationsindex dieselbe Inflationsrate wiedergibt wie der Inflationsindex vor der Basisjahrrevision. Eine Basisjahrrevision hat keine Auswirkungen auf vorangegangene Zahlungen auf die Komplexen Produkte.

Korrekturen des Inflationsindex bei offensichtlichen Fehlern

Wurde der Wert des Inflationsindex nach Feststellung der Berechnungsstelle innerhalb von **[**30**][●]** Kalendertagen nach seiner ersten Veröffentlichung durch den Inflationsindex Sponsor korrigiert, um einen offensichtlichen Fehler in der ersten Veröffentlichung zu beheben, wird die Berechnungsstelle den solchermassen korrigierten Wert des Inflationsindex für die Ermittlung der Zahlungen unter den Komplexen Produkten zugrunde legen.

Wesentliche Veränderung des Inflationsindex

Für den Fall, dass der Inflationsindex Sponsor an oder vor dem **[●]** TARGET-Geschäftstag vor einem Tag an dem Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte vorgenommen werden müssen, ankündigt, eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Werts des Inflationsindex vorzunehmen, wird die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze vom betreffenden Tag an die notwendigen Anpassungen an dem veränderten Inflationsindex vornehmen, um den Inflationsindex fortzuführen.

Einstellung der Veröffentlichung des Inflationsindex

Wird der Wert des Inflationsindex für **[**zwei**][●] [**aufeinander folgende**]** Monat**[**e**]** nicht veröffentlicht oder teilt der Inflationsindex Sponsor mit, dass sie den Inflationsindex nicht länger veröffentlichen wird, bestimmt die Berechnungsstelle gemäss den nachfolgenden Absätzen (i) bis (iv) für den Inflationsindex einen Nachfolgeindex.

(i) Gibt der Inflationsindex Sponsor bekannt, dass der Inflationsindex durch einen von dem Inflationsindex Sponsor bezeichneten Ersatzindex ersetzt wird, dessen Berechnung nach den Feststellungen der Berechnungsstelle mit der gleichen oder im Wesentlichen gleichen Formel und Berechnungsmethode erfolgt wie die Berechnung des Inflationsindex, gilt der so berechnete und bekannt gemachte Ersatzindex als Nachfolgeindex und die Berechnungsstelle wird den Inhabern den Nachfolgeindex unverzüglich gemäss Ziffer 9 bekannt machen; oder

(ii) Falls kein Nachfolgeindex gemäss dem vorstehenden Absatz (i) bestimmt wurde, wird die Berechnungsstelle fünf führende unabhängige Derivatehändler auffordern, einen Ersatzindex für den Inflationsindex zu benennen. Erhält die Berechnungsstelle mindestens **[**vier**][●]** Antworten und nennen mindestens **[**drei**][●]** Derivatehändler der Berechnungsstelle den gleichen Index, gilt dieser als Nachfolgeindex. Erhält die Berechnungsstelle **[**drei**][●]** Antworten und nennen mindestens **[**zwei**][●]** Derivatehändler der Berechnungsstelle den gleichen Index, gilt dieser Index als Nachfolgeindex. Die Berechnungsstelle wird den Inhabern unverzüglich gemäss Ziffer 9 bekannt geben, wenn ein Nachfolgeindex ermittelt wurde. Erhält die Berechnungsstelle weniger als **[**drei**][●]** Antworten, wird sie zur Bestimmung des Nachfolgeindexes gemäss nachstehendem Absatz (iii) vorgehen.

(iii) Falls **[**2**][●]** TARGET Geschäftsage vor dem Tag, an dem die nächste Zahlung auf die Komplexen Produkte vorgenommen werden müssen, kein Nachfolgeindex gemäss den

Products will be paid, the Calculation Agent will determine an appropriate alternative index taking into account the principles set out in Section 15.1 below, and such index will be deemed to be the successor index. The Calculation Agent will promptly notify the Holders in accordance with Section 9 of the determination of a successor index.

(iv) If the Calculation Agent determines taking into account the principles set out in Section 15.1 below that no appropriate alternative index can be determined as successor index, the Issuer shall be entitled to extraordinarily terminate the Complex Products in accordance with the second and third subparagraph of subsection "*Extraordinary termination of Complex Products*" of this Section 5.**]**

Adjustments upon the occurrence of an Additional Adjustment Event[or an Extraordinary Event]

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event **[**(other than a Fund Extraordinary Event)**]** in respect of **[**the Underlying**][**one or more Underlyings**][*insert if applicable:*** or of an Extraordinary Event with respect to the Complex Products**]**, the Calculation Agent may make such adjustment to any one or more of the variables or terms of the Complex Products, the definition(s) of or relating to the **[**relevant**]** Underlying and the calculation or definition of the **[**Level**]** **[**or **][**Commodity Reference Price**]** **[**Value**]** **[**of the **[**relevant**]** Underlying**][**, as applicable**]** and any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products as it may in its discretion determine taking into account the principles set out in Section 15.1 below. Any such adjustment shall be made in order to take account of the effect of the occurrence of such Additional Adjustment Event **[**or Extraordinary Event, as applicable**]** and to preserve to the extent practicable the original economic substance of the Complex Products. **[*Insert in case of Complex Products with Related Exchange or in case of Commodity-Linked Complex Products with Exchange definitions:*** In making its determination, the Calculation Agent shall take into consideration any adjustments made by the **[**relevant**]** **[**Related Exchange**]** **[**or**]** **[**Exchange**]** in connection with such Additional Adjustment Event to instruments traded on such exchange.**]** **[*Insert, if applicable:*** Such adjustments by the Calculation Agent may include the substitution of the **[**FX Rate**][**Fund**][**Index**][**Share**]** **[**or a Component Share**]** **[**ETF Share**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** with a different (including a successor) **[**foreign exchange rate or foreign exchange rates**][**fund or funds**][**index or indices**][**share or shares of another company or companies**]** **[**or a Component Share or Component Shares of another company or companies**]** **[**ETF share or ETF shares**][**interest rate or interest rates**][**reference rate or reference rates**]**, irrespective of whether such **[**foreign exchange rate or different foreign exchange rates**][**fund or funds**][**index or indices**][**share or shares**]** **[**or a Component Share or Component Shares**]** **[**ETF share or ETF shares **[**interest rate or interest rates**][**reference rate or reference rates**]** are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Complex Products.**]** **[*insert, if applicable, in case of a potential replacement of Share(s) or ETF Share(s):*** In selecting a replacement for **[**a Share or Shares**][**or a Component Share or Component Shares**]** **[**or**]** **[**an ETF Share or ETF Shares**]**, the Calculation Agent may, but is not obliged to, determine that such replacement **[**share(s)**][**or Component Share(s)**]** **[**or**]** **[**ETF Share(s)**]** will: (i) be selected from the same economic sector as the replaced **[**Share(s)**][**or Component Share(s)**]** **[**or**]** **[**ETF Share(s)**]**, (ii) be denominated in the same currency as the replaced **[**Share(s)**][**or Component Share(s)**]** **[**or**]** **[**ETF Share(s)**]**, (iii) have a similar market capitalisation to the replaced **[**Share(s)**][**or Component Share(s)**]** **[**or**]** **[**ETF Share(s)**]**, (iv) be listed on the same exchange as the replaced **[**Share(s)**][**or Component Share(s)**]** **[**or**]** **[**ETF Share(s)**]** and (v) be domiciled in the same country as the replaced **[**Share(s)**]** **[**or

vorstehenden Absätzen (i) und (ii) bestimmt wurde, bestimmt die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze einen geeigneten alternativen Index und der so bestimmte Index gilt dann als Nachfolgeindex. Die Berechnungsstelle wird den Inhabern gemäss Ziffer 9 die Bestimmung des Nachfolgeindex unverzüglich bekannt machen.

(iv) Kann nach Feststellung der Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze kein geeigneter alternativer Index als Nachfolgeindex bestimmt werden, ist die Emittentin berechtigt, die Komplexen Produkte ausserordentlich in Übereinstimmung mit dem zweiten und dritten Unterabsatz des Unterabschnitts "*Ausserordentliche Kündigung der Komplexen Produkte*" in dieser Ziffer 5 zu kündigen.**]**

Anpassungen nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses[oder eines Aussergewöhnlichen Ereignisses]

Nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses **[**(mit Ausnahme eines Ausserordentlichen Fondsereignisses)**]** in Bezug auf **[**den Basiswert**][**einen oder mehrere Basiswerte**][*einfügen, falls anwendbar:*** oder eines Aussergewöhnlichen Ereignisses in Bezug auf die Komplexen Produkte**]** ist die Berechnungsstelle berechtigt, Anpassungen einer oder mehrerer Variablen oder Bestimmungen der Komplexen Produkte, der Definition(en) des oder bezüglich des **[**betreffenden**]** Basiswerts und der Berechnung oder Definition des **[**Kurses**]** **[**oder **][**Rohstoffreferenzpreises**]** **[**Wertes**][** des **[**betreffenden**]** Basiswerts **][**, soweit jeweils anwendbar,**]** und der in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (oder aller sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistungen) vorzunehmen, die sie nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze bestimmt. Eine solche Anpassung wird vorgenommen, um den Auswirkungen des Eintritts dieses Weiteren Anpassungsereignisses **[**bzw. Aussergewöhnlichen Ereignisses**]** Rechnung zu tragen und die ursprüngliche wirtschaftliche Substanz der Komplexen Produkte so weit wie praktisch möglich zu erhalten. **[*Bei Komplexen Produkten mit Definitionen in Bezug auf eine Zugehörige Börse oder bei Rohstoffgebundenen Komplexen Produkten mit Definitionen in Bezug auf eine Börse einfügen:*** Die Berechnungsstelle wird bei ihrer Feststellung sämtliche von der **[**betreffenden**]** **[**Zugehörigen Börse**]** **[**oder**]** **[**Börse**]** im Zusammenhang mit diesem Weiteren Anpassungsereignis in Bezug auf an dieser Börse gehandelte Instrumente vorgenommenen Anpassungen berücksichtigen.**]** **[*Einfügen, falls anwendbar:*** Solche Anpassungen durch die Berechnungsstelle können eine Ersetzung **[**des**][**der**]** **[**Devisenkurses**][**Fonds**][**Index**][**Aktie**]** **[**oder eines Aktienbestandteils**]** **[**ETF-Anteils**]** **[**Zinssatzes**]** **[**Referenzsatzes**]** durch eine**[**n**]** andere**[**n**]**(einschliesslich **[**eines**][**einer**]** Nachfolger-) **[**Devisenkurs**][**Fonds**][**Index**][**Aktie**]** **[**oder einen anderen Aktienbestandteil**]** **[**ETF-Anteil**]** **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** oder andere (einschliesslich Nachfolger-) **[**Devisenkurse**][**Fonds**][**Indizes**][**Aktien eines anderen bzw. anderer Unternehmen**]** **[**oder Aktienbestandteile eines anderen bzw. anderer Unternehmen**]** **[**ETF-Anteile**][**Zinssätze**][**Referenzsätze**]**, unabhängig davon umfassen, ob diese**[**r**]** andere **[**Devisenkurs**][**Fonds**][**Index**][**Aktie**][**oder dieser andere Aktienbestandteil**]]**[**ETF-Anteil**][**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** oder diese anderen **[**Devisenkurse**][**Fonds**][**Indizes**][**Aktien**]** **[**oder diese anderen Aktienbestandteile**]** **[**ETF-Anteile**]** **[**Zinssätze**]** **[**Referenzsätze**]** zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden.**]** **[*Bei einer möglichen Ersetzung von Aktien oder ETF-Anteilen einfügen, falls anwendbar:*** Bei der Auswahl eines Ersatzes für **[**eine Aktie oder für Aktien**]** **[**oder für einen Aktienbestandteil oder Aktienbestandteile **[**oder**]** **[**für einen ETF-Anteil oder für ETF-Anteile**]** kann die Berechnungsstelle, ohne hierzu verpflichtet zu sein, feststellen dass

Component Share(s)] [or] [ETF Share(s)].] Such adjustments by the Calculation Agent may [further] include a change in the redemption provisions of Complex Products to the effect that Complex Products with physical settlement may be redeemed by way of a cash settlement instead of physical settlement irrespective of whether the Additional Adjustment Event has occurred with respect to the Underlying to be delivered or with respect to any other Underlying.

Upon making any such adjustment, the Calculation Agent or the Issuer shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Section 9 describing in brief detail the event(s) occurred, the adjustment(s) made and the date of effectiveness of such adjustment.

[***insert, if applicable:*** Notwithstanding anything else in these Terms and Conditions, no adjustments to the Terms and Conditions may be made by the Calculation Agent pursuant to this Section 5 which would reduce the amount payable at the Final Redemption Date to less than the Minimum Redemption Amount. [***insert in case the Complex Products are governed by Swiss or English law:*** For the avoidance of doubt, the preceding sentence shall not apply in relation to the rights of the Issuer to modify the Terms and Conditionbw s pursuant to Section 12.] [***insert in case the Complex Products are governed by German law:*** For the avoidance of doubt, the preceding sentence shall not apply in relation to the rights of the Issuer to rescind the Complex Products pursuant to Section 12.]]

Extraordinary termination of Complex Products

If [(i)] upon the occurrence of an Additional Adjustment Event [(other than a Potential Adjustment Event)] [***insert alternative provision 1, if applicable:*** which constitutes a Change in Law] [,] [or] [***insert alternative provision 2, if applicable:*** which results from a Delisting of a [relevant] [Share][or] [ETF Share] [,] [or] [***insert alternative provision 3, if applicable:*** which results from the [relevant] Licensor/Index Sponsor ceasing to calculate or publish the Index Level] [,] [***insert, if applicable:*** or upon the occurrence of an [Interest Rate][Reference Rate] Event] [,][***insert, if applicable:*** or upon the occurrence of an Extraordinary Event] the Calculation Agent determines that it is unable to make an adjustment to take account of the effect of such event or any such adjustment would not be reasonably acceptable to the Issuer and the Holders [***insert in the case of Fund-Linked Complex Products:*** or (ii) if a Fund Defeasance Event has occurred], the Issuer is entitled to [***insert, if***

die [Ersatzaktie(n)] [oder Ersatz-Aktienbestandteile] [oder] [Ersatz-ETF-Anteile]: (i) aus dem gleichen Wirtschaftssektor stammen wie [die ersetzte Aktie/ersetzten Aktien] [oder der ersetzte Aktienbestandteil oder die ersetzten Aktienbestandteile] [oder] [der ersetzte ETF-Anteil/die ersetzten ETF-Anteile], (ii) in der gleichen Währung denominiert sind wie [die ersetzte Aktie/ersetzten Aktien] [oder der ersetzte Aktienbestandteil oder die ersetzten Aktienbestandteile] [oder] [der ersetzte ETF-Anteil/die ersetzten ETF-Anteile], (iii) eine ähnliche Marktkapitalisierung aufweisen wie [die ersetzte Aktie/ersetzten Aktien] [oder der ersetzte Aktienbestandteil oder die ersetzten Aktienbestandteile] [oder] [der ersetzte ETF-Anteil/die ersetzten ETF-Anteile], (iv) an der gleichen Börse notiert sind wie [die ersetzte Aktie/ersetzten Aktien] [oder der ersetzte Aktienbestandteil oder die ersetzten Aktienbestandteile] [oder] [der ersetzte ETF-Anteil/die ersetzten ETF-Anteile] und (v) in dem gleichen Land ansässig sind wie [die ersetzte Aktie/ersetzten Aktien.] [oder der ersetzte Aktienbestandteil oder die ersetzten Aktienbestandteile] [oder der ersetzte ETF-Anteil/die ersetzten ETF-Anteile].] Solche Anpassungen durch die Berechnungsstelle können [darüber hinaus] eine Änderung der Rückzahlungsregelungen der Komplexen Produkte am Finalen Rückzahlungstag beinhalten, wonach Komplexe Produkte mit physischer Abwicklung durch Barabwicklung statt physischer Abwicklung getilgt werden können, unabhängig davon, ob das Weitere Anpassungsereignis in Bezug auf den zu liefernden Basiswert eingetreten ist oder in Bezug auf einen anderen Basiswert.

Im Fall der Vornahme einer solchen Anpassung wird die Berechnungsstelle oder die Emittentin dies den Inhabern so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 9 mitteilen, einschliesslich einer kurzen Beschreibung des eingetretenen Ereignisses (bzw. der eingetretenen Ereignisse) und der vorgenommenen Anpassung(en) sowie der Angabe des Tags des Wirksamwerdens dieser Anpassung.

[***einfügen, falls anwendbar:*** Ungeachtet aller sonstigen Regelungen in diesen Emissionsbedingungen können durch die Berechnungsstelle keine Anpassungen der Emissionsbedingungen vorgenommen werden, die den am Finalen Rückzahlungstag zu zahlenden Betrag auf einen Betrag unter dem Mindestrückzahlungsbetrag reduzieren würden. [***einfügen falls die Komplexen Produkte Schweizer Recht oder englischem Recht unterliegen:*** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass der vorhergehende Satz für Änderungen der Emissionsbedingungen nach Ziffer 12 keine Anwendung findet.] [***einfügen falls die Komplexen Produkte deutschem Recht unterliegen:*** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass der vorhergehende Satz auf eine Anfechtung der Komplexen Produkte durch die Emittentin nach Ziffer 12 keine Anwendung findet.]]

Ausserordentliche Kündigung der Komplexen Produkte

Stellt die Berechnungsstelle [(i)] nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses [(mit Ausnahme eines Möglichen Anpassungsereignisses)] [***Alternativformulierung 1 einfügen, falls anwendbar:*** , bei dem es sich um eine Gesetzesänderung handelt][,] [oder] [***Alternativformulierung 2 einfügen, falls anwendbar:*** das auf eine Einstellung der Börsennotierung [der [betreffenden] Aktie] [bzw.] [des [betreffenden] ETF-Anteils] zurückzuführen ist] [,][oder] [***Alternativformulierung 3 einfügen, falls anwendbar:*** das auf eine Einstellung der Berechnung oder Veröffentlichung des Indexstands durch den [betreffenden] Lizenzgeber/Index-Sponsor zurückzuführen ist][,] [,] [***Einfügen, falls anwendbar:*** oder nach Eintritt eines [Zinssatz-][Referenzsatz-]Ereignisses] [***Einfügen, falls anwendbar:*** oder nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses] fest, dass sie nicht in der Lage ist, eine Anpassung vorzunehmen, um den Auswirkungen dieses Ereignisses Rechnung zu tragen, oder dass eine solche Anpassung

applicable: early**]** terminate the Complex Products, in whole but not in part.

The Issuer may exercise the **[*insert, if applicable:*** early**]** termination right within a period of not more than 30 (thirty) Business Days starting from the date of determining the occurrence of the event giving rise to the extraordinary termination right by giving notice thereof to Holders in accordance with Section 9. **[*insert, if applicable:*** The termination notice shall, to the extent reasonably practicable to the Issuer, further specify the date of early redemption of the Complex Product, the Termination Effective Date and the Unscheduled Termination Amount at which the Complex Products will be redeemed. If the Issuer is unable to specify the date of early redemption of the Complex Products or the Unscheduled Termination Amount in the notice of termination, the Issuer shall give notice thereof to Holders in accordance with Section 9 as soon as practicable thereafter.**]** **[*insert, if applicable:*** The termination notice shall, to the extent reasonably practicable to the Issuer, further specify the Termination Option Value which will be part of the Unscheduled Termination Amount payable on the Final Redemption Date. If the Issuer is unable to specify the Termination Option Value in the notice of termination, the Issuer shall give notice thereof to Holders in accordance with Section 9 as soon as practicable thereafter.**]**

Upon the exercise of such extraordinary termination right, the Issuer shall redeem the Complex Products **[*insert, if applicable:*** on the day specified in such notice**]** **[*insert, if applicable:*** on the Final Redemption Date**]** at an amount per Complex Product equal to the Unscheduled Termination Amount.

[*insert, if applicable:*

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Calculation Agent, a Jurisdictional Event in respect of **[**the Underlying**][**one or more Underlyings**]** has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Complex Products as it shall determine in its discretion taking into account the principles set out in Section 15.1, to take account of the effect of such Jurisdictional Event on any Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) which, but for these provisions would otherwise be the amount so payable (or be received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures which it determines, in its discretion, to be commercially impracticable.

Upon making any such adjustment, the Calculation Agent and/or the Issuer shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Section 9 stating the adjustment to any amount payable (or other benefit otherwise to be received) under the Complex Products and/or any of the other relevant terms of the Terms and Conditions and giving brief details of the Jurisdictional Event, provided

für die Emittentin und die Inhaber nicht angemessen wäre **[*bei Fondsbezogenen Komplexen Produkten einfügen:*** oder (ii) ist ein Fondsannulierungsereignis eingetreten,**]** so ist die Emittentin berechtigt, die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, **[*Einfügen, falls anwendbar:*** vorzeitig**]** zu kündigen.

Die Emittentin kann das Recht auf **[*Einfügen, falls anwendbar:*** vorzeitige**]** Kündigung innerhalb einer Frist von höchstens 30 (dreissig) Geschäftstagen ab dem Tag der Feststellung des Eintritts des Ereignisses, das zur ausserordentlichen Kündigung berechtigt, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausüben. **[*Einfügen, falls anwendbar:*** Soweit es der Emittentin mit vertretbarem Aufwand möglich ist, sind in der Kündigungsmitteilung auch der Tag der vorzeitigen Rückzahlung des Komplexen Produkts, der Wirksamkeitszeitpunkt der Kündigung und der Ausserplanmässige Kündigungsbetrag, zu dem das Komplexe Produkt zurückgezahlt wird, anzugeben. Falls die Emittentin nicht in der Lage ist, den Tag der vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte oder den Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag in der Kündigungsmitteilung anzugeben, wird die Emittentin den Inhabern diese Information so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 9 mitteilen.**][*Einfügen, falls anwendbar:*** Soweit es der Emittentin mit vertretbarem Aufwand möglich ist, ist in der Kündigungsmitteilung auch der Kündigungsoptionswert anzugeben, der Bestandteil des am Finalen Rückzahlungstags zahlbaren Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags ist. Falls die Emittentin nicht in der Lage ist, den Kündigungsoptionswert anzugeben, wird die Emittentin den Inhabern diese Information so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 9 mitteilen.**]**

Nach Ausübung dieses ausserordentlichen Kündigungsrechts wird die Emittentin die Komplexen Produkte **[*Einfügen, falls anwendbar:*** an dem in dieser Mitteilung angegebenen Tag**]** **[*Einfügen, falls anwendbar:*** am Finalen Rückzahlungstag**]** zu einem Betrag je Komplexes Produkt zurückzahlen, der dem Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag entspricht.

[*einfügen, falls anwendbar:*

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Berechnungsstelle ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf **[**den Basiswert**][**einen oder mehrere Basiswerte**]** eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistungen) nach ihrem billigen Ermessen nach unten unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf etwaige Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen den Hedging-Erlösen und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne diese Bestimmungen zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert der Hedging-Erlöse zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Ermessen und unter Berücksichtigung wirtschaftlicher Gesichtspunkte nicht praktikabel sind.

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin den Inhabern dies so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 9 unter Angabe der Anpassung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (bzw. von in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistungen) und/oder anderer relevanter Bestimmungen der Emissionsbedingungen mitteilen,

that any failure to give such notice shall not affect the validity of the Jurisdictional Event or any action taken.**]**

einschliesslich einer kurzen Beschreibung des Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses, wobei die Wirksamkeit des Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses oder einer getroffenen Massnahme durch ein Unterlassen einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.**]**

[*In the case of Complex Products governed by Swiss law, insert the following text:*

[*bei Komplexen Produkten, die Schweizer Recht unterliegen, ist der folgende Text einzufügen:*

Section 6 Repurchase of Complex Products

Ziffer 6 Rückkauf von Komplexen Produkten

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Complex Products at any price in the open market or by tender or private contract. **[*in the case of Complex Products not listed in Italy:*** Any Complex Products so purchased may be held**[**,**]** **[**resold**]** or cancelled.**][*in the case of Complex Products listed in Italy:*** Complex Products purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or cancelled. Complex Products so cancelled may not be re-issued or resold and the obligations of the Issuer in respect of any such Complex Products shall be discharged.**]**

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Komplexe Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags zu erwerben. **[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:*** Alle auf diese Weise erworbenen Komplexen Produkte können gehalten**[**,**]** **[**weiterverkauft**]** oder entwertet werden.**][*bei Komplexen Produkten, die in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:*** Von der Emittentin erworbene Komplexe Produkte können von der Emittentin, nach ihrer Wahl, gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden. Komplexe Produkte, die entwertet wurden, können nicht wieder emittiert oder weiterverkauft werden und die Verbindlichkeiten der Emittentin in Bezug auf diese Komplexen Produkten gelten als abgelöst.**]**

[in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange: In case the Issuer or any of its affiliates has repurchased or otherwise acquired or holds all the Complex Products and there are no (more) holdings outstanding in relation to third party investors (no open interest of investors), the Issuer may early redeem and cancel the Complex Products at any time at its discretion.**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:* Falls die Emittentin oder ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen alle Komplexen Produkte zurückgekauft hat oder anderweitig alle Komplexen Produkte erworben hat oder hält und gegenüber Drittanlegern keine Bestände (mehr) ausstehend sind (kein open interest von Anlegern), kann die Emittentin die Komplexen Produkte nach eigenem Ermessen jederzeit vorzeitig zurückzahlen und entwerten.**]**

Section 7 Prescription

Ziffer 7 Verjährung

[*In the case of Complex Products with Interest Payments Premium Payments and/or Payout Amounts:* In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Complex Products shall become time-barred (i) in the case of **[**Interest Amount(s)**][** and **][**,**][**Premium Amount(s)**][** and **][**Payout Amount(s)**]**, after a period of five years, and (ii) otherwise, after a period of ten years, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.**]**

[*Bei Komplexen Produkten mit Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen:* Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte (i) in Bezug auf **[**einen oder mehrere Zinsbeträge**][** und **][**,**][**einen oder mehrere Prämienbeträge**][** und **][**einen oder mehrere Zusatzbeträge**]** nach fünf Jahren, und (ii) in allen anderen Fällen nach zehn Jahren, in jedem der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) genannten Fälle gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.**]**

[*In the case of Complex Products without Interest Payments, Premium Payments and/or Payout Amounts:* In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Complex Products shall become time-barred after a period of ten years, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.**]**

[*Bei Komplexen Produkten ohne Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen:* Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte nach zehn Jahren, gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.**]**

Section 8 Payments[and Physical Deliveries]

Ziffer 8 Zahlungen[und physische Lieferungen]

The payment of any amount **[**and any physical delivery **]**in respect of the Complex Products shall be carried out by the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds **[**and other assets **]**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 **[**and other assets **]**for value on the Business Day immediately following such due date. For any

Alle Zahlungen **[**und alle physischen Lieferungen **]**in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen über die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge **[**und anderen Vermögenswerte **]**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 **[**und anderen Vermögenswerte **]**mit Wertstellung an dem

postponement of a payment **[**or physical delivery**]** no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.

unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen. Im Fall einer Verschiebung einer Zahlung **[**oder einer physischen Lieferung**]** werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments **[**and other performances **]**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 **[**and other performances**]**.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen **[**und anderen Leistungen **]**der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen **[**und anderen Leistungen **]**als erfüllt.

All such payments **[**and other performances **]** shall be made to the Holders in accordance with the rules, regulations and operating procedures applicable to and/or issued by the Intermediary from time to time.

Alle Zahlungen **[**und anderen Leistungen **]** werden an die Inhaber in Übereinstimmung mit den zum jeweiligen Zeitpunkt für die Verwahrungsstelle massgeblichen oder von der Verwahrungsstelle veröffentlichten Regeln, Vorschriften und operationellen Verfahren geleistet.

All payments **[**and other performances **]** (including, without limitation, payments **[**and other performances **]** to be made by the Issuer or any relevant agent or Intermediary in relation to the Complex Products) are subject in all cases to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives (including, without limitation, Sanctions and all other laws and regulations to which the Issuer, any relevant agent and/or any relevant Intermediary are subject) in the place of payment **[**or delivery **]**and (ii) any withholding or deduction required pursuant to (a) section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**", and such withholding or deduction, "**871(m) Withholding**") or (b) an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("**FATCA**") or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any law implementing such an intergovernmental agreement). In addition, in determining the amount of 871(m) Withholding imposed with respect to any amounts to be paid on the Complex Products, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at the highest rate applicable to such payments regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law.

Alle Zahlungen **[**und anderen Leistungen **]** (insbesondere Zahlungen **[**und anderen Leistungen **]**, die von der Emittentin oder einer massgeblichen Stelle oder Verwahrungsstelle in Bezug auf die Komplexen Produkte zu leisten sind) erfolgen in allen Fällen (i) vorbehaltlich der am Zahlungsort **[**oder Lieferort **]**geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen (insbesondere Sanktionen und alle anderen Gesetzte und Bestimmungen, denen die Emittentin, eine massgebliche Stelle oder Verwahrungsstelle unterliegt) und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge (a) gemäss Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) (das "**Steuergesetz**" und ein solcher Einbehalt oder Abzug ein "**Einbehalt nach 871(m)**") oder (b) gemäss einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes und darauf basierender Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon ("**FATCA**") eingeführt oder gemäss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, welche der Umsetzung dieser Vereinbarung dient (oder eines Gesetzes zur Umsetzung dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung). Darüber hinaus ist die Emittentin bei der Feststellung der Höhe des Einbehalts nach 871(m) auf im Rahmen der Komplexen Produkte zu zahlende Beträge berechtigt, bei "dividendenäquivalenten Zahlungen" (wie für die Zwecke von Section 871(m) des Steuergesetzes definiert) einen Einbehalt zum höchsten für diese Zahlungen geltenden Satz vorzunehmen, und zwar unabhängig von einer anderweitig nach geltendem Recht möglichen Befreiung von diesem Einbehalt oder Verringerung des Einbehalts.

[*In the case of Complex Products that provide for net dividend reinvestment in respect of either an underlying U.S. security (i.e., a security that pays U.S. source dividends) or an index that includes U.S. securities:* Payments **[**and other performances**]** on the Complex Products that reference U.S. securities (*i.e.*, securities that pay U.S. source dividends) or an index that includes U.S. securities may be calculated by reference to dividends on such U.S. securities that are reinvested at a rate of 70%. In calculating the relevant **[**payment amount**][**amount of payment or other performance**]**, the holder will be deemed to receive, and the Issuer will be deemed to withhold, 30% of any dividend equivalent payments (as defined in Section 871(m) of the Code) in respect of the relevant U.S. securities. The Issuer will not pay any additional amounts to the holder on account of the Section 871(m) amount deemed withheld.**]**

[*Bei Komplexen Produkten, die in Bezug auf ein zugrundeliegendes U.S.-Wertpapier (d.h. ein Wertpapier, bei dem Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen gezahlt werden) oder einen Index, der U.S.-Wertpapiere umfasst, die Wiederanlage von Netto-Dividenden vorsehen*: Zahlungen **[**und andere Leistungen**]** auf Komplexe Produkte, die sich auf U.S.-Wertpapiere (d.h. Wertpapiere, bei dem Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen gezahlt werden) oder auf einen Index, der U.S.-Wertpapiere umfasst, beziehen, können in Bezug auf Dividenden auf solche U.S.-Wertpapiere berechnet werden, die in Höhe von 70% wiederangelegt werden. In diesem Fall gelten bei der Berechnung des jeweiligen **[**Zahlungsbetrags**][**Betrags der Zahlung oder sonstige Leistung**]** 30% einer "dividendenäquivalenten" Zahlung (wie in Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes definiert) auf die entsprechenden U.S.-Wertpapiere als vom Inhaber vereinnahmt und 30% als von der Emittentin einbehalten. Die Emittentin wird zum Ausgleich des nach Section 871(m) als einbehalten geltenden Betrags keine zusätzlichen Beträge an den Inhaber zahlen.**]**

Section 9 Notices

Ziffer 9 Mitteilungen

[***In the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange (https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html), where notices are currently published under the address https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_en.html , or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange.] [***in the case of Complex Products to be listed in Italy:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if published by the Issuer in accordance with [SeDeX Market's][EuroTLX's] rules, guidelines and market practice][***in the case of Complex Products listed and admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija][insert other Spanish regulated Market:*** [●]]***:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if in the case of Complex Products issued and cleared through Iberclear and listed and admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija][***insert other Spanish regulated Market:*** [●]][●], such notices are published by [AIAF Mercado de Renta Fija][***insert other Spanish regulated Market:*** [●]][●] or, if applicable, in the manner specificially provided by Spanish law and regulations for the relevant notice, as the case may be.] [***in the case of all other Complex Products***: Notices to the Holders in relation to the Complex Products shall be valid and binding if published on [www.credit-suisse.com/derivatives], except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may but is not required to transmit such notices directly to the Holders.] [***Additionally insert, in the case of Complex Products to be offered, or listed on a regulated market, in Germany:*** In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (*Börsenpflichtblatt*).]

Section 10 Form

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

[***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][Iberclear], 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][Iberclear] shall maintain [a register][a record] of all Complex Products for the Issuer. [***in case Iberclear is specified as Clearing System:*** The common depositary and/or custodian entity shall be deemed to refer to the foreign custodian (*Entidad Custodia*) or Iberclear participant (*Entidad Miembro de Iberclear*), as the case may be, appointed in accordance with the rules and regulations of Iberclear.]

The Holders are entitled to co-ownership interests, beneficial interests or **other** comparable rights in the Permanent Global Certificate, which

[***Bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange (https://www.six-group.com/exchanges/index_de.html), auf der Mitteilungen derzeit unter https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_de.html oder (ii) sie anderweitig gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange veröffentlicht wurden.] [***Bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden sollen:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie von der Emittentin gemäss den Bestimmungen den Regeln, Richtlinien und des Marktstandards [des SeDeX-Markts][der Euro TLX] veröffentlicht werden.] [***Bei Komplexen Produkten, die notiert und zum Handel an [der][dem][[AIAF Mercado de Renta Fija][anderen regulierten spanischen Markt einfügen:*** [●]] ***zugelassen sind:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn bei durch Iberclear emittierten und geclearten Komplexen Produkten, die [am][an der][AIAF Mercado de Renta Fija][***anderen regulierten spanischen Markt einfügen:*** [●]][●] notiert und zum Handel zugelassen sind, diese Mitteilungen durch][AIAF Mercado de Renta Fija][***anderen regulierten spanischen Markt einfügen:*** [●]][●] veröffentlicht werden bzw., falls anwenbdar, in der Art und Weise veröffentlicht werden, wie gemäss spanischem Recht oder spanischen Vorschriften für die jeweilige Mitteilung vorgesehen.] [***Bei allen anderen Komplexen Produkten:*** Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Komplexen Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter [www.credit-suisse.com/derivatives] veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass die Emittentin Mitteilungen an ihr bekannte Inhaber direkt an diese übermitteln darf, aber nicht muss.] [***Zusätzlich einzufügen bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen:*** Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.]

Ziffer 10 Form

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

[***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][Iberclear] hinterlegt wird, bei der die Komplexen Produkte vorbehaltlich der letzten beiden Absätze dieser Ziffer 10 registriert werden und [während ihrer gesamten Laufzeit][bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks der Komplexen Produkte] verzeichnet bleiben. [Eine gemeinsame Verwahrstelle für] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxemburg][Euroclear][Iberclear] wird für die Emittentin [ein Register][ein Verzeichnis] sämtlicher Komplexer Produkte führen. [***falls Iberclear als Clearingsystem angegeben ist:*** Gemeinsame Verwahrstelle oder Verwahrstelle gelten als Bezugnahmen auf ausländische Verwahrstelle (*Entidad Custodia*) bzw. Iberclear-Teilnehmer (*Entidad Miembro de Iberclear*), die gemäss den Regeln und Vorschriften von Iberclear bestellt werden.]

Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder **sonstige** vergleichbare Rechte an der

may be transferred or otherwise disposed of in accordance with the rules and regulations of **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**][**Iberclear**]** and in accordance with all applicable laws.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*) or uncertificated securities (*Wertrechte*). No physical delivery of Complex Products shall be made unless and until individually certificated Complex Products have been printed. Individually certificated Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of individually certificated Complex Products is necessary or useful.

If printed, individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form, but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, inter alia, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders (the "**Register**") to be established and maintained by a registrar (the "**Registrar**") appointed by, and acting on behalf of, the Issuer after consultation with the Paying Agent and notified to the Holders in accordance with Section 9. The registration of a new Holder by the Registrar will only occur upon presentation of the relevant individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Product may be registered only in the name of, and transferred to, a specific person.

Complex Products (if printed) that are mutilated, defaced, lost, stolen or destroyed may be replaced at the head office of the Paying Agent on payment of such costs as may be incurred in connection therewith and upon the provision of such evidence and indemnity as the Paying Agent may require and, in the case of mutilation or defacement, upon surrender of the mutilated or defaced Complex Products.

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

If individually certificated Complex Products are printed, the Permanent Global Certificate will immediately be cancelled by the Paying Agent and the individually certificated Complex Products shall be delivered to Holders.**]**

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

The records of the Intermediary will determine the amount or number of Complex Products held through each participant in the

Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und Vorschriften von **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxemburg**][**Euroclear**][**Iberclear**]** 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 Einzelurkunden 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 Einzelurkunden für Komplexe Produkte gedruckt wurden. Einzelurkunden für Komplexe Produkte 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 U.S.-Steuerzwecke ausschliesslich als auf den Namen lautende Wertpapiere begeben, wobei das Eigentum an den Wertpapieren u.a. ausschliesslich durch Eintragung des Erwerbers in ein Register der Inhaber (das "**Register**") übergeht, das von einer Registerstelle (die "**Registerstelle**") zu erstellen und zu führen ist, die von der Emittentin nach Absprache mit der Zahlstelle bestellt wurde und den Inhabern gemäss Ziffer 9 mitgeteilt wurde und die für die Emittentin handelt. Die Eintragung eines neuen Inhabers durch die Registerstelle erfolgt nur gegen Vorlage der betreffenden Einzelurkunde für Komplexe Produkte bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle oder der Zahlstelle. Eine Übertragung eines Komplexen Produkts ist erst und nur dann gültig, wenn sie in das Register eingetragen wurde. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer bestimmten Person eingetragen und an eine bestimmte Person übertragen werden.

Beschädigte, unleserlich gemachte, verloren gegangene, ge-stohlene 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.

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

Falls ein Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte erfolgt, wird die Dauerglobalurkunde unverzüglich von der Zahlstelle vernichtet, wobei die Einzelurkunden für Komplexe Produkte an die Inhaber geliefert werden.**]**

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

Aus den Unterlagen der Verwahrungsstelle ergibt sich der Betrag oder die Anzahl der von jedem Verwahrungsstelle-Teilnehmer gehaltenen

Intermediary. In respect of the Complex Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of the Complex Products will be each person holding any such Complex Product in a securities account (*Effektenkonto*) that is in his or her name or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), each intermediary (*Verwahrungsstelle*) holding the Complex Product for its own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in its name.

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

As long as the Complex Products are in the form of Intermediated Securities, the Complex Products may only be transferred by crediting the Complex Products to be transferred to a securities account of the transferee.

No physical delivery of Complex Products shall be made unless and until individually certificated Complex Products have been printed. Individually certificated Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if the Intermediary goes out of business without a successor.

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

If individually certificated Complex Products are printed, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will immediately be cancelled by the Issuer and the individually certificated Complex Products shall be delivered to Holders against cancellation of the Intermediated Securities in their respective securities accounts. Printed individually certificated Complex Products will not be included in the records of an intermediary (*Verwahrungsstelle*) and, therefore, shall not constitute Intermediated Securities.**]**

Komplexen Produkte. Bei Komplexen Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gilt jede Person, die ein solches Komplexes Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, oder bei Verwahrungsstellen jede Verwahrungsstelle, die das Komplexe Produkt für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, als Inhaber der Komplexen Produkte.

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

Solange die Komplexen Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Komplexen Produkte nur durch Gutschrift der zu übertragenden Komplexen Produkte auf das Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn Einzelurkunden für die Komplexen Produkte gedruckt wurden. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Verwahrungsstelle ihre Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt.

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

Falls ein Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte erfolgt, werden die Wertrechte unverzüglich von der Emittentin entwertet, wobei die Einzelurkunden für Komplexe Produkte gegen Entwertung der Bucheffekten im jeweiligen Effektenkonto der Inhaber an die Inhaber geliefert werden. Gedruckte Einzelurkunden für Komplexe Produkte werden nicht in den Unterlagen einer Verwahrungsstelle verzeichnet und stellen daher keine Bucheffekten dar.**]**

Section 11 Status

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

[*Insert in case of a Complex Product with a TCM feature:* Complex Products constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of Credit Suisse, which are collateralised in accordance with the terms of the TCM Agreement. Complex Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).**]**

Ziffer 11 Status

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

[*Im Falle eines Komplexen Produkts mit TCM Merkmal einfügen:* Komplexe Produkte stellen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verpflichtungen der Credit Suisse dar, die gemäss den Bedingungen des TCM Vertrags besichert sind. Komplexe Produkte sind nicht durch ein Entschädigungs- oder Versicherungssystem (wie z.B. ein Bankeinlagen- oder Sicherungssystem) gedeckt.**]**

Section 12 Amendments

These Terms and Conditions may, after consultation with the Calculation Agent, be amended from time to time by the Issuer, provided that, in the opinion of the Issuer, such amendment is of a formal, minor or technical nature, is made to correct a manifest error, or is not materially prejudicial to the interests of the Holders.

Ziffer 12 Änderungen

Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach der Ansicht der Emittentin rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind, zur Korrektur eines offenkundigen

Notwithstanding the above, the Issuer may amend any provision of these Terms and Conditions in the event that the Issuer reasonably believes that such amendment is necessary or appropriate as a result of a change in any law or regulation of Switzerland or any other jurisdiction or in the applicable rules, guidelines and market practice of the relevant trading venue.

Any amendment made in accordance with this Section 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.

Irrtums vorgenommen werden oder die Interessen der Inhaber nicht wesentlich beeinträchtigen.

Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung eines Gesetzes oder einer Rechtsvorschrift der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung oder der einschlägigen Regeln, Richtlinien und des Marktstandards des betreffenden Handelsplatzes erforderlich oder zweckmässig ist.

Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 12 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäss Ziffer 9 bekanntzugeben.

Section 13 Issuance of Additional Complex Products

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

Ziffer 13 Begebung Zusätzlicher Komplexer Produkte

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

Section 14 Substitution of the Issuer

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

[*Insert in the case of Complex Products not listed in Italy:*

(i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Deutschland GmbH (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;**]**

[*Insert in the case of Complex Products listed in Italy:*

(i) after giving effect to such substitution, the obligations of the Substitute in respect of the Complex Products will be unconditionally and irrevocably guaranteed by the Issuer;**]**

(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

Ziffer 14 Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Komplexen Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in 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:

[*Bei nicht in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*

(i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Deutschland GmbH (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;**]**

[*Bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*

(i) nach dem Wirksamwerden der Ersetzung die Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte unbedingt und unwiderruflich von der Emittentin garantiert werden;**]**

(ii) 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,

(iii) the Issuer has given at least 30 days' 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, **[*insert in the case of Complex Products listed in Italy:*** without prejudice to clause (i) of this Section 14,**]** any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.

"**Affiliate**" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 9 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Complex Products, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Credit Suisse AG, acting through such office or branch.

Section 15 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer; Binding Effect; Liability

Section 15.1 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer

Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any calculation or determination made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in good faith and in a commercially reasonable manner. In making any such calculation or determination, each of the Calculation Agent and the Issuer shall exercise its discretion taking into account prevailing market practices and such other factors as it determines to be appropriate **[*insert if applicable:***(including, but not limited to, any circumstances or events which it determines have a material effect on hedging arrangements entered into by the Issuer (and or its affiliates) at any time with respect to the Complex Products)**]**. In particular, each of the Calculation Agent and the Issuer shall take into account the effect of such determination on the Complex Products and consider whether fair treatment of Holders is achieved by any such determination in accordance with all relevant regulatory obligations applicable to it.

Section 15.2 Binding Effect

Any such determination or calculation by the Calculation Agent and/or the Issuer shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent or the Issuer (as applicable) and the Holders.

Section 15.3 Liability

erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und

(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung mindestens 30 Tage im Voraus gemäss Ziffer 9 mitgeteilt hat.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin **[*bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*** unbeschadet der vorstehenden Ziffer 14 (i)**]** von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

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

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Komplexen Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.

Ziffer 15 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin; Bindungswirkung; Haftung

Ziffer 15.1 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin

Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, haben sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise zu erfolgen. Bei einer jeden solchen Feststellung und Berechnung werden die Berechnungsstelle und die Emittentin ihr Ermessen ausüben und dabei die vorherrschende Marktpraxis und solche anderen Faktoren berücksichtigen, die sie für angemessen erachten **[*einfügen, falls anwendbar:***(einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, etwaiger Umstände oder Ereignisse, die sich nach ihren Feststellungen in wesentlicher Hinsicht auf von der Emittentin (und/oder ihren verbundenen Unternehmen) zu irgendeinem Zeitpunkt mit Bezug auf die Komplexen Produkte abgeschlossene Absicherungsvereinbarungen auswirken)**]**. Insbesondere werden die Berechnungsstelle und die Emittentin die Auswirkungen einer solchen Feststellung auf die Komplexen Produkte berücksichtigen und daraufhin überprüfen, ob mit dieser Feststellung erreicht wird, dass die Inhaber in Übereinstimmung mit allen auf sie jeweils anwendbaren massgeblichen regulatorischen Anforderungen nicht unangemessen benachteiligt werden.

Ziffer 15.2 Bindungswirkung

Jede solche Feststellung und Berechnung durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle oder die Emittentin (wie jeweils zutreffend) und die Inhaber verbindlich.

Ziffer 15.3 Haftung

The Calculation Agent shall only become liable in connection with any determination, calculation or other decision made by it under these Terms and Conditions if and to the extent it has failed to meet the standard of care of a reputable international financial institution performing a calculation agency role.

Section 16 Paying Agent(s) and Calculation Agent as Agents

The Paying Agent(s) and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

Section 17 Taxation

The Issuer is not liable to pay, and the relevant Holder shall pay, any tax, duty, charges, withholding or other payment which may arise as a result of, or in connection with, the ownership, transfer, redemption or enforcement of any Complex Products, including, without limitation, the payment of any amount or physical delivery thereunder. The Issuer shall have the right to withhold or deduct from any amount payable or deliverable to the Holder an amount in respect of (a) the payment of any such taxes, duties, charges, withholdings or other payments or (b) effecting reimbursement to the Issuer for any payment by it of any tax, duty, charge, withholding or other payment referred to in this Section 17.

Section 18 Applicable Law and Jurisdiction

Section 18.1 Applicable Law

The Complex Products shall be subject to, governed by and construed in accordance with Swiss law.

Section 18.2 Jurisdiction

The exclusive place of jurisdiction for disputes between the Holders and the Issuer regarding the Complex Products shall be **Zurich 1**, Switzerland.

In addition, Zurich 1, Switzerland, shall be the exclusive place of jurisdiction for the declaration of the annulment of the Complex Products, if printed, and their subsequent replacement.

Section 19 Language

**[*insert in case of Complex Products with English as binding language of the Final Terms:*

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.]**

**[*insert in case of Complex Products with German as binding language of the Final Terms:*

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall

Die Berechnungsstelle haftet im Zusammenhang mit der Vornahme oder Nichtvornahme von Feststellungen, Berechnungen oder sonstigen Entscheidungen nach diesen Emissionsbedingungen nur, wenn und soweit sie diejenige Sorgfalt verletzt, die anerkannte Finanzinstitutionen bei der Ausübung von Berechnungsstellenfunktionen anwenden.

Ziffer 16 Zahlstelle(n) und Berechnungsstelle als Beauftragte

Die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle handeln ausschliesslich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Inhabern begründet.

Ziffer 17 Steuern

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstige Beträge zu zahlen, die sich aus oder im Zusammenhang mit der Inhaberschaft an den Komplexen Produkten oder deren Übertragung, Rückzahlung oder Durchsetzung ergeben können, einschliesslich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, der Zahlung von Beträgen oder von physischen Lieferungen in Bezug auf die Komplexen Produkte; diese Zahlungen sind von dem Inhaber zu leisten. Die Emittentin ist berechtigt, von sämtlichen Zahlungen oder Lieferungen an den Inhaber diejenigen Beträge abzuziehen oder einzubehalten, die (a) für die Zahlung dieser Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstigen Beträge oder (b) für die Rückerstattung von durch die Emittentin gezahlten Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalten oder sonstigen in dieser Ziffer 17 genannten Beträgen an die Emittentin erforderlich sind.

Ziffer 18 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Ziffer 18.1 Anwendbares Recht

Die Komplexen Produkte unterliegen Schweizer Recht und sind nach diesem auszulegen.

Ziffer 18.2 Gerichtsstand

Ausschliesslicher Gerichtsstand für Streitigkeiten zwischen den Inhabern und der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte ist **Zürich 1**, Schweiz.

Ferner ist Zürich 1, Schweiz, ausschliesslicher Gerichtsstand für die Kraftloserklärung der Komplexen Produkte, soweit diese in Druckform vorliegen, sowie deren anschliessende Ersetzung.

Ziffer 19 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

be controlling and binding. The English language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.**]]**

[*In the case of Complex Products governed by German law, insert the following text:*

Section 6 Repurchase of Complex Products

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Complex Products at any price in the open market or by tender or private contract. **[*in the case of Complex Products not listed in Italy:*** Any Complex Products so purchased may be held**[**,**]** **[**resold**]** or cancelled.**][*in the case of Complex Products listed in Italy:*** Complex Products purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or cancelled. Complex Products so cancelled may not be re-issued or resold and the obligations of the Issuer in respect of any such Complex Products shall be discharged.**]**

[in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange: In case the Issuer or any of its affiliates has repurchased or otherwise acquired or holds all the Complex Products and there are no (more) holdings outstanding in relation to third party investors (no open interest of investors), the Issuer may early redeem and cancel the Complex Products at any time at its discretion.**]**

Section 7 Presentation Period

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (BGB) is reduced to ten (10) years.

Section 8 Payments[and Physical Deliveries]

The payment of any amount **[**and any physical delivery **]**in respect of the Complex Products shall be carried out by the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds **[**and other assets **]**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 **[**and other assets **]**for value on the Business Day immediately following such due date. For any postponement of a payment **[**or physical delivery**]** no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments **[**and other performances **]**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 **[**and other performances**]**.

All such payments **[**and other performances **]** shall be made to the Holders in accordance with the rules, regulations and operating procedures applicable to and/or issued by Clearstream Frankfurt from time to time.

deutsche Text ist bindend und massgeblich. Die englische Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die deutschem Recht unterliegen, ist der folgende Text einzufügen:*

Ziffer 6 Rückkauf von Komplexen Produkten

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Komplexe Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags zu erwerben. **[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:*** Alle auf diese Weise erworbenen Komplexen Produkte können gehalten**[**,**]** **[**weiterverkauft**]** oder entwertet werden.**][*bei Komplexen Produkten, die in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:*** Von der Emittentin erworbene Komplexe Produkte können von der Emittentin, nach ihrer Wahl, gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden. Komplexe Produkte, die entwertet wurden, können nicht wieder emittiert oder weiterverkauft werden und die Verbindlichkeiten der Emittentin in Bezug auf diese Komplexen Produkten gelten als abgelöst.**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:* Falls die Emittentin oder ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen alle Komplexen Produkte zurückgekauft hat oder anderweitig alle Komplexen Produkte erworben hat oder hält und gegenüber Drittanlegern keine Bestände (mehr) ausstehend sind (kein open interest von Anlegern), kann die Emittentin die Komplexen Produkte nach eigenem Ermessen jederzeit vorzeitig zurückzahlen und entwerten.**]**

Ziffer 7 Vorlegungsfrist

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB) bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Komplexen Produkte auf zehn (10) Jahre verkürzt.

Ziffer 8 Zahlungen[und physische Lieferungen]

Alle Zahlungen **[**und alle physischen Lieferungen **]**in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen über die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge **[**und anderen Vermögenswerte **]**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 **[**und anderen Vermögenswerte **]**mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen. Im Fall einer Verschiebung einer Zahlung **[**oder einer physischen Lieferung**]** werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen **[**und anderen Leistungen **]**der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen **[**und anderen Leistungen **]**als erfüllt.

Alle Zahlungen **[**und anderen Leistungen **]** werden an die Inhaber in Übereinstimmung mit den zum jeweiligen Zeitpunkt für Clearstream Frankfurt massgeblichen oder von Clearstream Frankfurt veröffentlichten Regeln, Vorschriften und operationellen Verfahren geleistet.

All payments [and other performances] (including, without limitation, payments [and other performances] to be made by the Issuer or any relevant agent or Clearstream Frankfurt or any other intermediary in relation to the Complex Products) are subject in all cases to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives (including, without limitation, Sanctions and all other laws and regulations to which the Issuer, any relevant agent and/or Clearstream Frankfurt or any relevant intermediary are subject) in the place of payment [or delivery]and (ii) any withholding or deduction required pursuant to (a) Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**", and such withholding or deduction, "**871(m) Withholding**") or (b) an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("**FATCA**") or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any law implementing such an intergovernmental agreement). In addition, in determining the amount of 871(m) Withholding imposed with respect to any amounts to be paid on the Complex Products, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at the highest rate applicable to such payments regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law.

[***In the case of Complex Products that provide for net dividend reinvestment in respect of either an underlying U.S. security (i.e., a security that pays U.S. source dividends) or an index that includes U.S. securities:*** Payments [and other performances] on the Complex Products that reference U.S. securities (*i.e.*, securities that pay U.S. source dividends) or an index that includes U.S. securities may be calculated by reference to dividends on such U.S. securities that are reinvested at a rate of 70%. In calculating the relevant [payment amount][amount of payment or other performance], the holder will be deemed to receive, and the Issuer will be deemed to withhold, 30% of any dividend equivalent payments (as defined in Section 871(m) of the Code) in respect of the relevant U.S. securities. The Issuer will not pay any additional amounts to the holder on account of the Section 871(m) amount deemed withheld.]

Section 9 Notices

[***In the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange (https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html), where notices are currently published under the address https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_en.html , or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange.] [***in the case of Complex Products to be listed in Italy:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if published by the Issuer in accordance with [SeDeX Market's][EuroTLX's] rules, guidelines and market practice][***in the case of Complex Products listed and admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija][insert other Spanish regulated Market: [●]]:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if in the case of Complex Products issued and cleared through Iberclear and listed and admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija][***insert other Spanish regulated Market:*** [●]][●], such

Alle Zahlungen [und anderen Leistungen] (insbesondere Zahlungen [und anderen Leistungen], die von der Emittentin oder einer massgeblichen Stelle oder Clearstream Frankfurt oder sonstigen Verwahrungsstelle in Bezug auf die Komplexen Produkte zu leisten sind) erfolgen in allen Fällen (i) vorbehaltlich der am Zahlungsort [oder Lieferort]geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen (insbesondere Sanktionen und alle anderen Gesetzte und Bestimmungen, denen die Emittentin, eine massgebliche Stelle oder Clearstream Frankfurt oder sonstige Verwahrungsstelle unterliegt) und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge (a) gemäss Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) (das "**Steuergesetz**" und ein solcher Einbehalt oder Abzug ein "**Einbehalt nach 871(m)**") oder (b) gemäss einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes und darauf basierender Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon ("**FATCA**") eingeführt oder gemäss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, welche der Umsetzung dieser Vereinbarung dient (oder eines Gesetzes zur Umsetzung dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung). Darüber hinaus ist die Emittentin bei der Feststellung der Höhe des Einbehalts nach 871(m) auf im Rahmen der Komplexen Produkte zu zahlende Beträge berechtigt, bei "dividendenäquivalenten Zahlungen" (wie für die Zwecke von Section 871(m) des Steuergesetzes definiert) einen Einbehalt zum höchsten für diese Zahlungen geltenden Satz vorzunehmen, und zwar unabhängig von einer anderweitig nach geltendem Recht möglichen Befreiung von diesem Einbehalt oder Verringerung des Einbehalts.

[***Bei Komplexen Produkten, die in Bezug auf ein zugrundeliegendes U.S.-Wertpapier (d.h. ein Wertpapier, bei dem Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen gezahlt werden) oder einen Index, der U.S.-Wertpapiere umfasst, die Wiederanlage von Netto-Dividenden vorsehen***: Zahlungen [und andere Leistungen] auf Komplexe Produkte, die sich auf U.S.-Wertpapiere (d.h. Wertpapiere, bei dem Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen gezahlt werden) oder auf einen Index, der U.S.-Wertpapiere umfasst, beziehen, können in Bezug auf Dividenden auf solche U.S.-Wertpapiere berechnet werden, die in Höhe von 70% wiederangelegt werden. In diesem Fall gelten bei der Berechnung des jeweiligen [Zahlungsbetrags][Betrags der Zahlung oder sonstige Leistung] 30% einer "dividendenäquivalenten" Zahlung (wie in Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes definiert) auf die entsprechenden U.S.-Wertpapiere als vom Inhaber vereinnahmt und 30% als von der Emittentin einbehalten. Die Emittentin wird zum Ausgleich des nach Section 871(m) als einbehalten geltenden Betrags keine zusätzlichen Beträge an den Inhaber zahlen.]

Ziffer 9 Mitteilungen

[***Bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange (https://www.six-group.com/exchanges/index_de.html), auf der Mitteilungen derzeit unter https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_de.html oder (ii) sie anderweitig gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange veröffentlicht wurden.] [***Bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden sollen:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie von der Emittentin gemäss den Bestimmungen den Regeln, Richtlinien und des Marktstandards [des SeDeX-Markts][der Euro TLX] veröffentlicht werden.] [***Bei Komplexen Produkten, die notiert und zum Handel an [der][dem][[AIAF Mercado de Renta Fija][anderen regulierten spanischen Markt einfügen:*** [●]] ***zugelassen sind:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn bei durch Iberclear emittierten und geclearten Komplexen

notices are published by **[**AIAF Mercado de Renta Fija**][*insert other Spanish regulated Market:* [●]][●]** or, if applicable, in the manner specificially provided by Spanish law and regulations for the relevant notice, as the case may be.**] [*in the case of all other Complex Products*:** Notices to the Holders in relation to the Complex Products shall be valid and binding if published on **[**www.credit-suisse.com/derivatives**]**, except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may but is not required to transmit such notices directly to the Holders.**] [*Additionally insert, in the case of Complex Products to be offered, or listed on a regulated market, in Germany:*** In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (*Börsenpflichtblatt*).**]**

Section 10 Form

The Complex Products are issued in form of bearer notes and are represented by one or more permanent global certificates (together, the "**Permanent Global Certificate**").

The Permanent Global Certificate shall be signed **[**by two authorised signatories of the Issuer**] [*insert in case of the Electronic Document Transfer system of Clearstream Frankfurt:*** by representatives of Clearstream Frankfurt acting under an authority granted by the Issuer**]**. The Permanent Global Certificate represents the whole issue of the Complex Products and all claims of Holders arising under the Complex Products.

The Permanent Global Certificate shall be deposited with **[**Clearstream Frankfurt**][**a common depositary for Iberclear**]** until all obligations of the Issuer under the Complex Products have been fully performed. **[**Clearstream Frankfurt**][**A common depositary for Iberclear**]** shall maintain a record of all Complex Products for the Issuer where the Complex Products shall be registered and remain recorded for their entire lifetime. **[*in case Iberclear is specified as Clearing System:*** The common depositary and/or custodian entity shall be deemed to refer to the foreign custodian (*Entidad Custodia*) or Iberclear participant (*Entidad Miembro de Iberclear*), as the case may be, appointed in accordance with the rules and regulations of Iberclear.**]**

The Holders are entitled to co-ownership interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificate, which may be transferred or disposed of in accordance with the rules and regulations of Clearstream Frankfurt and in accordance with all applicable laws.

The entitlement to demand the printing and delivery of definitive Complex Products **[*In the case of Complex Products with Interest Payments, Premium Payments and/or Payout Amounts:*** and interest coupons**]** is excluded.

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

Section 11 Status

[*Insert in case of a Complex Product without a TCM feature:* 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

Produkten, die **[**am**][**an der**][**AIAF Mercado de Renta Fija**][*anderen regulierten spanischen Markt einfügen:* [●]][●]** notiert und zum Handel zugelassen sind, diese Mitteilungen durch **][**AIAF Mercado de Renta Fija**][*anderen regulierten spanischen Markt einfügen:* [●]][●]** veröffentlicht werden bzw., falls anwenbdar, in der Art und Weise veröffentlicht werden, wie gemäss spanischem Recht oder spanischen Vorschriften für die jeweilige Mitteilung vorgesehen.**] [*Bei allen anderen Komplexen Produkten:*** Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Komplexen Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter **[**www.credit-suisse.com/derivatives**]** veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass die Emittentin Mitteilungen an ihr bekannte Inhaber direkt an diese übermitteln darf, aber nicht muss.**] [*Zusätzlich einzufügen bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen:*** Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.**]**

Ziffer 10 Form

Die Komplexen Produkte werden als Inhaberschuldverschreibungen begeben und sind durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden (zusammen die "**Dauerglobalurkunde**") verbrieft.

Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften **[**zweier Zeichnungsberechtigter der Emittentin**][*einfügen im Fall des Electronic Document Transfer Systems der Clearstream Frankfurt:*** von Vertretern der Clearstream Frankfurt, die als Bevollmächtigte der Emittentin handeln**]**. Die Dauerglobalurkunde verbrieft die gesamte Emission der Komplexen Produkte und sämtliche Ansprüche der Inhaber aus den Komplexen Produkten.

Die Dauerglobalurkunde wird bei **[**Clearstream Frankfurt**][**einer gemeinsamen Verwahrstelle für Iberclear**]** hinterlegt bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten erfüllt sind. **[**Clearstream Frankfurt**][**Eine gemeinsame Verwahrstelle für Iberclear**]** wird für die Emittentin ein Verzeichnis sämtlicher Komplexer Produkte führen in dem die Komplexen Produkte registriert werden und während ihrer gesamten Laufzeit verzeichnet bleiben. **[*falls Iberclear als Clearingsystem angegeben ist:*** Gemeinsame Verwahrstelle oder Verwahrstelle gelten als Bezugnahmen auf ausländische Verwahrstelle (*Entidad Custodia*) bzw. Iberclear-Teilnehmer (*Entidad Miembro de Iberclear*), die gemäss den Regeln und Vorschriften von Iberclear bestellt werden.**]**

Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und Bestimmungen von Clearstream Frankfurt sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder veräussert werden können.

Ein Anspruch auf Ausdruck und Auslieferung effektiver Stücke **[*Bei Komplexen Produkten mit Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen:*** und Zinsscheine**]** ist ausgeschlossen.

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

Ziffer 11 Status

[*Im Falle eines Komplexen Produkts ohne TCM Merkmal einfügen:* Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, die mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht

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).**]**

[*Insert in case of a Complex Product with a TCM feature:* Complex Products constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of Credit Suisse, which are collateralised in accordance with the terms of the TCM Agreement. Complex Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).**]**

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.**]**

[*Im Falle eines Komplexen Produkts mit TCM Merkmal einfügen:* Komplexe Produkte stellen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verpflichtungen der Credit Suisse dar, die gemäss den Bedingungen des TCM Vertrags besichert sind. Komplexe Produkte sind nicht durch ein Entschädigungs- oder Versicherungssystem (wie z.B. ein Bankeinlagen- oder Sicherungssystem) gedeckt.**]**

Section 12 Amendments and Corrections

Obvious typing and calculation errors or similar obvious mistakes in these Terms and Conditions entitle the Issuer to a rescission vis-à-vis the Holders. The rescission must be declared by the Issuer without undue delay upon obtaining knowledge of such cause for rescission by giving notice thereof to the Holders in accordance with Section 9 of the Terms and Conditions.

Following a rescission by the Issuer in accordance with this Section 12, each Holder can instruct his depositary bank to submit a duly completed redemption declaration to the Paying Agent on a form available at the Paying Agent or by giving all information and declarations required by such form (the "**Redemption Declaration**") and demand the repayment of the Acquisition Price for the Complex Products held by it against transfer of such Complex Products to an account of the Paying Agent specified by the Paying Agent. The Issuer will at the latest 30 calendar days after receipt of the Redemption Declaration by the Paying Agent and delivery of the Complex Products to the Paying Agent make the Acquisition Price for such Complex Products available to the Paying Agent, which will transfer the Acquisition Price to the account of the Holder specified in the Redemption Declaration. With the payment of the Acquisition Price all rights deriving from the Complex Products delivered to the Paying Agent are cancelled.

The Issuer may combine the declaration of rescission pursuant to this Section 12 with an offer to continue the Complex Products under amended Terms and Conditions. The Issuer will notify Holders of such an offer and the amended provisions of the Terms and Conditions together with the declaration of rescission, both to be published in accordance with Section 9 of the Terms and Conditions. Such an offer is deemed to be accepted by a Holder if a Holder does not, within 30 calendar days after publication of the offer in accordance with Section 9 of the Terms and Conditions, demand the repayment of the Acquisition Price by submitting a duly completed Redemption Declaration via his depositary bank to the Paying Agent and transferring the Complex Products held by it to an account of the Paying Agent specified by the Paying Agent in accordance with immediately preceding paragraph. If such an offer of the Issuer is deemed to be accepted by a Holder, the legal consequences of the rescission declaration set out in the immediately preceding paragraph do not apply. The Issuer will notify Holders of the legal consequences of not submitting a Redemption Declaration in the notice.

The term "**Acquisition Price**", for purposes of this Section 12, is deemed to be the higher of (i) the actual acquisition price paid by each Holder (as stated and evidenced in the Redemption Declaration) and (ii) the weighted arithmetic mean of the trading prices of the Complex Products on the Business Day preceding the Issuer's declaration of

Ziffer 12 Änderungen und Korrekturen

Offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen berechtigen die Emittentin zur Anfechtung gegenüber den Inhabern. Die Anfechtung ist von der Emittentin unverzüglich nach Erlangung der Kenntnis von einem solchen Anfechtungsgrund durch Mitteilung gegenüber den Inhabern gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen zu erklären.

Nach einer Anfechtung durch die Emittentin gemäss dieser Ziffer 12 kann jeder Inhaber seine Depotbank anweisen, eine ordnungsgemäss ausgefüllte Rückzahlungserklärung bei der Zahlstelle auf einem bei der Zahlstelle erhältlichen Formular bzw. unter Angabe aller in dem Formular geforderten Angaben und Erklärungen (die "**Rückzahlungserklärung**") einzureichen und die Rückzahlung des Erwerbspreises für die von ihm gehaltenen Komplexen Produkte gegen Übertragung dieser Komplexen Produkte auf ein von der Zahlstelle bezeichnetes Konto der Zahlstelle zu verlangen. Die Emittentin wird spätestens 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt, an dem die Rückzahlungserklärung bei der Zahlstelle eingegangen ist und die Komplexen Produkte an die Zahlstelle übertragen wurden, der Zahlstelle den Erwerbspreis zur Verfügung stellen, die diesen auf das in der Rückzahlungserklärung angegebene Konto des Inhabers überweisen wird. Mit der Zahlung des Erwerbspreises erlöschen alle Rechte aus den bei der Zahlstelle eingereichten Komplexen Produkten.

Die Emittentin kann mit der Anfechtungserklärung nach dieser Ziffer 12 ein Angebot auf Fortführung der Komplexen Produkte zu berichtigten Emissionsbedingungen verbinden. Die Emittentin teilt den Inhabern ein solches Angebot sowie die berichtigten Bestimmungen der Emissionsbedingungen zusammen mit der Anfechtungserklärung mit, die beide gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen zu veröffentlichen sind. Ein solches Angebot der Emittentin gilt als von einem Inhaber angenommen, wenn dieser Inhaber nicht innerhalb von 30 Kalendertagen nach Veröffentlichung des Angebots gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen durch Einreichung einer ordnungsgemäss ausgefüllten Rückzahlungserklärung über seine Depotbank bei der Zahlstelle sowie durch Übertragung der von ihm gehaltenen Komplexen Produkte auf das von der Zahlstelle bezeichnete Konto der Zahlstelle gemäss dem unmittelbar vorangehenden Absatz die Rückzahlung des Erwerbspreises verlangt. Gilt ein solches Angebot der Emittentin von einem Inhaber als angenommen, treten die Rechtsfolgen der Anfechtung nach dem unmittelbar vorangehenden Absatz nicht ein. Die Emittentin wird die Inhaber in der Mitteilung auf die Rechtsfolgen einer nicht abgegebenen Rückzahlungserklärung hinweisen.

Als "**Erwerbspreis**" im Sinne dieser Ziffer 12 gilt der höhere der folgenden Beträge: (i) der von dem jeweiligen Inhaber gezahlte tatsächliche Erwerbspreis (wie in der Rückzahlungserklärung angegeben und nachgewiesen) und (ii) das von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) bestimmte gewichtete arithmetische Mittel der an dem der Erklärung der Anfechtung gemäss dieser Ziffer

rescission in accordance with this Section 12, as determined by the Issuer in its reasonable discretion (§ 315 BGB).

The Issuer is entitled to correct or amend incomplete or inconsistent provisions in these Terms and Conditions in its reasonable discretion (§ 315 BGB). The Issuer may only make such corrections and amendments that are reasonably acceptable for the Holder taking into account the interests of the Issuer and that in particular do not materially impair the legal and financial position of the Holder. The Issuer will notify Holders of such corrections and amendments in accordance with Section 9 of the Terms and Conditions.

If a Holder was aware of typing or calculations errors or similar errors in these Terms and Conditions when purchasing the Complex Products, the Issuer is entitled to adhere to such amended Terms and Conditions vis-à-vis such Holder without prejudice to the preceding paragraphs of this Section 12.

12 vorhergehenden Bankgeschäftstag gehandelten Preise der Komplexen Produkte.

Widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen in den Emissionsbedingungen kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) berichtigen bzw. ergänzen. Die Emittentin darf nur solche Berichtigungen oder Ergänzungen vornehmen, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Inhaber zumutbar sind und insbesondere die rechtliche und finanzielle Position der Inhaber nicht wesentlich verschlechtern. Die Emittentin wird solche Berichtigungen oder Ergänzungen den Inhabern in Übereinstimmung mit Ziffer 9 der Emissionsbedingungen mitteilen.

Waren einem Inhaber Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen beim Erwerb der Komplexen Produkte bekannt, so kann die Emittentin gegenüber diesen Inhaber ungeachtet der vorangehenden Absätze dieser Ziffer 12 an entsprechend berichtigten Emissionsbedingungen festhalten.

Section 13 Issuance of Additional Complex Products

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

Ziffer 13 Begebung Zusätzlicher Komplexer Produkte

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

Section 14 Substitution of the Issuer

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

[*Insert in the case of Complex Products not listed in Italy:*

(i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Deutschland GmbH (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;**]**

[*Insert in the case of Complex Products listed in Italy:*

(i) after giving effect to such substitution, the obligations of the Substitute in respect of the Complex Products will be unconditionally and irrevocably guaranteed by the Issuer;**]**

(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to

Ziffer 14 Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Komplexen Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in 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:

[*Bei nicht in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*

(i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Deutschland GmbH (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;**]**

[*Bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*

(i) nach dem Wirksamwerden der Ersetzung die Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte unbedingt und unwiderruflich von der Emittentin garantiert werden;**]**

(ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen

ensure that the Complex Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and

(iii) the Issuer has given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 9.

In the event of any substitution of the Issuer, **[*insert in the case of Complex Products listed in Italy:*** without prejudice to clause (i) of this Section 14,**]** any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.

"**Affiliate**" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 9 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Complex Products, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Credit Suisse AG, acting through such office or branch.

Section 15 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer; Binding Effect; Liability

Section 15.1 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer

The Calculation Agent and/or the Issuer shall each make all calculations, determinations, and other decisions required to be made by it under the Terms and Conditions in its reasonable discretion (§ 315 BGB) taking into account prevailing market practices. The interests and economic position of the Issuer and Holders need to be reasonably taken into account when making such calculations, determinations or other decisions. The provisions of the preceding two sentences do not apply where the Terms and Conditions provide for a different standard or where the Calculation Agent and/or the Issuer do not have any discretion when making any specific calculation, determination or other decision.

Section 15.2 Binding Effect

Any such calculation, determination or other decision by the Calculation Agent and/or the Issuer shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent or the Issuer (as applicable) and the Holders.

Section 15.3 Liability

The Calculation Agent shall only become liable in connection with any calculation, determination or other decision made by it under these

(einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Komplexen Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und

(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung mindestens 30 Tage im Voraus gemäss Ziffer 9 mitgeteilt hat.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin **[*bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*** unbeschadet der vorstehenden Ziffer 14 (i)**]** von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

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

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Komplexen Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.

Ziffer 15 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin, Bindungswirkung; Haftung

Ziffer 15.1 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin

Die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin nimmt jeweils sämtliche ihr gemäss diesen Emissionsbedingungen obliegenden Berechnungen, Feststellungen oder sonstigen Entscheidungen nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) unter Berücksichtigung der vorherrschenden Marktpraxis vor. Die Interessen und wirtschaftliche Position der Emittentin und der Inhaber sind bei solchen Berechnungen, Feststellungen oder sonstigen Entscheidungen angemessen zu berücksichtigen. Die Regelungen in den vorangegangenen zwei Sätzen gelten nicht, soweit die Emissionsbedingungen einen anderen Entscheidungsmassstab vorsehen oder der Berechnungsstelle und/oder der Emittentin bei einer konkreten Berechnung, Feststellung oder sonstigen Entscheidung kein Entscheidungsspielraum verbleibt.

Ziffer 15.2 Bindungswirkung

Jede durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin vorgenommene Berechnung, Feststellung oder sonstige Entscheidung ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle oder die Emittentin (wie jeweils zutreffend) und die Inhaber bindend.

Ziffer 15.3 Haftung

Die Berechnungsstelle haftet im Zusammenhang mit der Vornahme oder Nichtvornahme von Berechnungen, Feststellungen oder

Terms and Conditions if and to the extent it has failed to meet the standard of care of a reputable international financial institution performing a calculation agency role.

Section 16 Paying Agent(s) and Calculation Agent as Agents

The Paying Agent(s) and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

Section 17 Taxation

The Issuer is not liable to pay, and the relevant Holder shall pay, any tax, duty, charges, withholding or other payment which may arise as a result of, or in connection with, the ownership, transfer, redemption or enforcement of any Complex Products, including, without limitation, the payment of any amount or physical delivery thereunder. The Issuer shall have the right to withhold or deduct from any amount payable or deliverable to the Holder an amount in respect of (a) the payment of any such taxes, duties, charges, withholdings or other payments or (b) effecting reimbursement to the Issuer for any payment by it of any tax, duty, charge, withholding or other payment referred to in this Section 17.

Section 18 Applicable Law, Jurisdiction, Partial Invalidity and Place of Performance

Section 18.1 Applicable Law

The Complex Products, as to form and content, and all rights and obligations of the Holder and the Issuer, shall be governed by German law.

Section 18.2 Jurisdiction

The non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Complex Products ("**Proceedings**") shall be Frankfurt a.M., Germany. German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Complex Products.

Section 18.3 Partial Invalidity

If any provision of these Terms and Conditions is or becomes invalid or unenforceable, in whole or in part, such invalidity or unenforceability shall not affect the remainder of these Terms and Conditions. In such case, the invalid or unenforceable provision shall be replaced by way of supplementary interpretation of these Terms and Conditions, by a provision which is closest to the economic purpose of the Terms and Conditions taking into account the interests of the Holders and the Issuer.

Section 18.4 Place of Performance

Place of performance is Frankfurt a.M., Germany.

sonstigen Entscheidungen nach diesen Emissionsbedingungen nur, wenn und soweit sie diejenige Sorgfalt verletzt, die anerkannte Finanzinstitutionen bei der Ausübung von Berechnungsstellenfunktionen anwenden.

Ziffer 16 Zahlstelle(n) und Berechnungsstelle als Beauftragte

Die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle handeln ausschliesslich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Inhabern begründet.

Ziffer 17 Steuern

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstige Beträge zu zahlen, die sich aus oder im Zusammenhang mit der Inhaberschaft an den Komplexen Produkten oder deren Übertragung, Rückzahlung oder Durchsetzung ergeben können, einschliesslich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, der Zahlung von Beträgen oder von physischen Lieferungen in Bezug auf die Komplexen Produkte; diese Zahlungen sind von dem Inhaber zu leisten. Die Emittentin ist berechtigt, von sämtlichen Zahlungen oder Lieferungen an den Inhaber diejenigen Beträge abzuziehen oder einzubehalten, die (a) für die Zahlung dieser Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstigen Beträge oder (b) für die Rückerstattung von durch die Emittentin gezahlten Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalten oder sonstigen in dieser Ziffer 17 genannten Beträgen an die Emittentin erforderlich sind.

Ziffer 18 Anwendbares Recht, Gerichtsstand, Teilweise Unwirksamkeit und Erfüllungsort

Ziffer 18.1 Anwendbares Recht

Form und Inhalt der Komplexen Produkte sowie sämtliche Rechte und Pflichten der Inhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

Ziffer 18.2 Gerichtsstand

Nicht-ausschliesslicher Gerichtsstand für sämtliche Klagen und sonstige Verfahren aus oder im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten ("**Rechtsstreit**") ist Frankfurt a.M., Deutschland. Die deutschen Gerichte sind ausschliesslich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Komplexer Produkte.

Ziffer 18.3 Teilweise Unwirksamkeit

Sollte eine der Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so wird die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen hiervon nicht beeinträchtigt. In einem solchen Fall ist eine solche unwirksame oder undurchführbare Bestimmung im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung der Emissionsbedingungen durch eine Regelung zu ersetzen, die unter Berücksichtigung der Interessen der Inhaber und der Emittentin dem wirtschaftlichen Sinn und Zweck der Emissionsbedingungen am Nächsten kommt.

Ziffer 18.4 Erfüllungsort

Erfüllungsort ist Frankfurt a.M., Deutschland.

Section 19 Language

[*insert in case of Complex Products with English as binding language of the Final Terms:*

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.**]**

[*insert in case of Complex Products with German as binding language of the Final Terms:*

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.**]]**

[*In the case of Complex Products governed by English law, insert the following text:*

Ziffer 19 Sprache

[*Bei Komplexen Produkten mit englischer verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:*

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und massgeblich. Die deutsche Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.**]**

[*Bei Komplexen Produkten mit deutscher verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:*

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und massgeblich. Die englische Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die englischem Recht unterliegen, ist der folgende Text einzufügen:*

Section 6 Repurchase of Complex Products

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Complex Products at any price in the open market, by tender or private contract or otherwise. **[*in the case of Complex Products not listed in Italy:*** Any Complex Products so purchased may be held**[**,**]** **[**resold**]** or cancelled.**][*in the case of Complex Products listed in Italy:*** Complex Products purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or cancelled. Complex Products so cancelled may not be re-issued or resold and the obligations of the Issuer in respect of any such Complex Products shall be discharged.**]**

[in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange: In case the Issuer or any of its affiliates has repurchased or otherwise acquired or holds all the Complex Products and there are no (more) holdings outstanding in relation to third party investors (no open interest of investors), the Issuer may early redeem and cancel the Complex Products at any time at its discretion.**]**

Ziffer 6 Rückkauf von Komplexen Produkten

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Komplexe Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags oder auf andere Weise zu erwerben. **[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:*** Alle auf diese Weise erworbenen Komplexen Produkte können gehalten**[**,**]** **[**weiterverkauft**]** oder entwertet werden.**][*bei Komplexen Produkten, die in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:*** Von der Emittentin erworbene Komplexe Produkte können von der Emittentin, nach ihrer Wahl, gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden. Komplexe Produkte, die entwertet wurden, können nicht wieder emittiert oder weiterverkauft werden und die Verbindlichkeiten der Emittentin in Bezug auf diese Komplexen Produkten gelten als abgelöst.**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:* Falls die Emittentin oder ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen alle Komplexen Produkte zurückgekauft hat oder anderweitig alle Komplexen Produkte erworben hat oder hält und gegenüber Drittanlegern keine Bestände (mehr) ausstehend sind (kein open interest von Anlegern), kann die Emittentin die Komplexen Produkte nach eigenem Ermessen jederzeit vorzeitig zurückzahlen und entwerten.**]**

Section 7 Prescription

[*In the case of Complex Products with Interest Payments, Premium Payments and/or Payout Amounts:* Claims for any payment in respect of the Complex Products will become void (i) in the case of **[**Interest Amount(s)**][** and **][**,**][**Premium Amount(s)**][** and **][**Payout Amount(s)**]**, after a period of five years, and (ii) otherwise, after a period of ten years, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.**]**

[*In the case of Complex Products without Interest Payments, Premium Payments and/or Payout Amounts:* Claims for any payment in respect of the Complex Products will become void after a period of ten years, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.**]**

Ziffer 7 Verjährung

[*Bei Komplexen Produkten mit Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen:* Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte verfallen (i) in Bezug auf **[**einen oder mehrere Zinsbeträge**][** und **][**,**][**einen oder mehrere Prämienbeträge**][** und **][**einen oder mehrere Zusatzbeträge**]** nach fünf Jahren, und (ii) in allen anderen Fällen nach zehn Jahren, in jedem der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) genannten Fälle gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.**]**

[*Bei Komplexen Produkten ohne Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen:* Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte verfallen nach zehn Jahren, gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.**]**

Section 8 Payments[and Physical Deliveries]

The payment of any amount [and any physical delivery]in respect of the Complex Products shall be carried out by the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds [and other assets]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 [and other assets]for value on the Business Day immediately following such due date. For any postponement of a payment [or physical delivery] no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments [and other performances]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 [and other performances].

All such payments [and other performances] shall be made to the Holders in accordance with the rules, regulations and operating procedures applicable to and/or issued by the Intermediary from time to time.

All payments [and other performances] (including, without limitation, payments [and other performances] to be made by the Issuer or any relevant agent or Intermediary in relation to the Complex Products) are subject in all cases to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives (including, without limitation, Sanctions and all other laws and regulations to which the Issuer, any relevant agent and/or any relevant Intermediary are subject) in the place of payment [or delivery]and (ii) any withholding or deduction required pursuant to (a) section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**", and such withholding or deduction, "**871(m) Withholding**") or (b) an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("**FATCA**") or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any law implementing such an intergovernmental agreement). In addition, in determining the amount of 871(m) Withholding imposed with respect to any amounts to be paid on the Complex Products, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at the highest rate applicable to such payments regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law.

[***In the case of Complex Products that provide for net dividend reinvestment in respect of either an underlying U.S. security (i.e., a security that pays U.S. source dividends) or an index that includes U.S. securities:*** Payments [and other performances] on the Complex Products that reference U.S. securities (*i.e.*, securities that pay U.S. source dividends) or an index that includes U.S. securities may be calculated by reference to dividends on such U.S. securities that are reinvested at a rate of 70%. In calculating the relevant [payment amount][amount of payment or other performance], the holder will be deemed to receive, and the Issuer will be deemed to withhold, 30% of any dividend equivalent payments

Ziffer 8 Zahlungen[und physische Lieferungen]

Alle Zahlungen [und alle physischen Lieferungen]in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen über die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge [und anderen Vermögenswerte]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 [und anderen Vermögenswerte]mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen. Im Fall einer Verschiebung einer Zahlung [oder einer physischen Lieferung] werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen [und anderen Leistungen]der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen [und anderen Leistungen]als erfüllt.

Alle Zahlungen [und anderen Leistungen] werden an die Inhaber in Übereinstimmung mit den zum jeweiligen Zeitpunkt für die Verwahrungsstelle massgeblichen oder von der Verwahrungsstelle veröffentlichten Regeln, Vorschriften und operationellen Verfahren geleistet.

Alle Zahlungen [und anderen Leistungen] (insbesondere Zahlungen [und anderen Leistungen], die von der Emittentin oder einer massgeblichen Stelle oder Verwahrungsstelle in Bezug auf die Komplexen Produkte zu leisten sind) erfolgen in allen Fällen (i) vorbehaltlich der am Zahlungsort [oder Lieferort]geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen (insbesondere Sanktionen und alle anderen Gesetzte und Bestimmungen, denen die Emittentin, eine massgebliche Stelle oder Verwahrungsstelle unterliegt) und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge (a) gemäss Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) (das "**Steuergesetz**" und ein solcher Einbehalt oder Abzug ein "**Einbehalt nach 871(m)**") oder (b) gemäss einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes und darauf basierender Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon ("**FATCA**") eingeführt oder gemäss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, welche der Umsetzung dieser Vereinbarung dient (oder eines Gesetzes zur Umsetzung dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung). Darüber hinaus ist die Emittentin bei der Feststellung der Höhe des Einbehalts nach 871(m) auf im Rahmen der Komplexen Produkte zu zahlende Beträge berechtigt, bei "dividendenäquivalenten Zahlungen" (wie für die Zwecke von Section 871(m) des Steuergesetzes definiert) einen Einbehalt zum höchsten für diese Zahlungen geltenden Satz vorzunehmen, und zwar unabhängig von einer anderweitig nach geltendem Recht möglichen Befreiung von diesem Einbehalt oder Verringerung des Einbehalts.

[***Bei Komplexen Produkten, die in Bezug auf ein zugrundeliegendes U.S.-Wertpapier (d.h. ein Wertpapier, bei dem Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen gezahlt werden) oder einen Index, der U.S.-Wertpapiere umfasst, die Wiederanlage von Netto-Dividenden vorsehen***: Zahlungen [und andere Leistungen] auf Komplexe Produkte, die sich auf U.S.-Wertpapiere (d.h. Wertpapiere, bei dem Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen gezahlt werden) oder auf einen Index, der U.S.-Wertpapiere umfasst, beziehen, können in Bezug auf Dividenden auf solche U.S.-Wertpapiere berechnet werden, die in Höhe von 70% wiederangelegt werden. In diesem Fall gelten bei der

(as defined in Section 871(m) of the Code) in respect of the relevant U.S. securities. The Issuer will not pay any additional amounts to the holder on account of the Section 871(m) amount deemed withheld.**]**

Berechnung des jeweiligen **[**Zahlungsbetrags**][**Betrags der Zahlung oder sonstige Leistung**]** 30% einer "dividendenäquivalenten" Zahlung (wie in Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes definiert) auf die entsprechenden U.S.-Wertpapiere als vom Inhaber vereinnahmt und 30% als von der Emittentin einbehalten. Die Emittentin wird zum Ausgleich des nach Section 871(m) als einbehalten geltenden Betrags keine zusätzlichen Beträge an den Inhaber zahlen.**]**

Section 9 Notices

[*In the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:* All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange (**https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html**), where notices are currently published under the address **https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_en.html** , or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange.**] [*in the case of Complex Products to be listed in Italy:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if published by the Issuer in accordance with **[**SeDeX Market's**][**EuroTLX's**]** rules, guidelines and market practice**][*in the case of Complex Products listed and admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija*][*insert other Spanish regulated Market:* [●]]*:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if in the case of Complex Products issued and cleared through Iberclear and listed and admitted to trading on **[**AIAF Mercado de Renta Fija**][*insert other Spanish regulated Market:* [●]][●]**, such notices are published by **[**AIAF Mercado de Renta Fija**][*insert other Spanish regulated Market:* [●]][●]** or, if applicable, in the manner specificially provided by Spanish law and regulations for the relevant notice, as the case may be.**] [*in the case of all other Complex Products*:** Notices to the Holders in relation to the Complex Products shall be valid and binding if published on **[**www.credit-suisse.com/derivatives**]**, except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may but is not required to transmit such notices directly to the Holders.**] [*Additionally insert, in the case of Complex Products to be offered, or listed on a regulated market, in Germany:*** In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (*Börsenpflichtblatt*).**]**

Ziffer 9 Mitteilungen

[*Bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:* Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange (**https://www.six-group.com/exchanges/index_de.html**), auf der Mitteilungen derzeit unter **https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_de.html** oder (ii) sie anderweitig gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange veröffentlicht wurden.**] [*Bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden sollen:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie von der Emittentin gemäss den Bestimmungen den Regeln, Richtlinien und des Marktstandards **[**des SeDeX-Markts**][**der Euro TLX**]** veröffentlicht werden.**] [*Bei Komplexen Produkten, die notiert und zum Handel an [der][dem][[AIAF Mercado de Renta Fija*][*anderen regulierten spanischen Markt einfügen:* [●]] *zugelassen sind:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn bei durch Iberclear emittierten und geclearten Komplexen Produkten, die **[**am**][**an der**][**AIAF Mercado de Renta Fija**][*anderen regulierten spanischen Markt einfügen:* [●]][●]** notiert und zum Handel zugelassen sind, diese Mitteilungen durch **][**AIAF Mercado de Renta Fija**][*anderen regulierten spanischen Markt einfügen:* [●]][●]** veröffentlicht werden bzw., falls anwenbdar, in der Art und Weise veröffentlicht werden, wie gemäss spanischem Recht oder spanischen Vorschriften für die jeweilige Mitteilung vorgesehen.**] [*Bei allen anderen Komplexen Produkten:*** Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Komplexen Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter **[**www.credit-suisse.com/derivatives**]** veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass die Emittentin Mitteilungen an ihr bekannte Inhaber direkt an diese übermitteln darf, aber nicht muss.**] [*Zusätzlich einzufügen bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen:*** Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.**]**

Section 10 Form

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

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

Ziffer 10 Form

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

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

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

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

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

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

Section 11 Status

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

[*Insert in case of a Complex Product with a TCM feature:* Complex Products constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of Credit Suisse, which are collateralised in accordance with the terms of the TCM Agreement. Complex Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).**]**

Section 12 Amendments

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

(i) of a formal, minor or technical nature,

(ii) is made to correct a manifest error, or

(iii) is not materially prejudicial to the interests of the Holders

Notwithstanding the above, the Issuer may amend any provision of these Terms and Conditions in the event that the Issuer reasonably believes that such amendment is necessary or appropriate as a result of a change in any law or regulation of England, Switzerland or any other jurisdiction or in the applicable rules, guidelines and market practice of the relevant trading venue.

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

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

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

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

Ziffer 11 Status

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

[*Im Falle eines Komplexen Produkts mit TCM Merkmal einfügen:* Komplexe Produkte stellen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verpflichtungen der Credit Suisse dar, die gemäss den Bedingungen des TCM Vertrags besichert sind. Komplexe Produkte sind nicht durch ein Entschädigungs- oder Versicherungssystem (wie z.B. ein Bankeinlagen- oder Sicherungssystem) gedeckt.**]**

Ziffer 12 Änderungen

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

(i) rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind,

(ii) zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder

(iii) die Interessen der Inhaber nicht wesentlich beeinträchtigen.

Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung eines Gesetzes oder einer Rechtsvorschrift Englands, der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung oder der einschlägigen Regeln, Richtlinien und des Marktstandards des betreffenden Handelsplatzes erforderlich oder zweckmässig ist.

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.

Section 13 Issuance of Additional Complex Products

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

Section 14 Substitution of the Issuer

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

[*Insert in the case of Complex Products not listed in Italy:*

(i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Deutschland GmbH (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;**]**

[*Insert in the case of Complex Products listed in Italy:*

(i) after giving effect to such substitution, the obligations of the Substitute in respect of the Complex Products will be unconditionally and irrevocably guaranteed by the Issuer;**]**

(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Complex Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and

(iii) the Issuer has given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 9.

In the event of any substitution of the Issuer, **[*insert in the case of Complex Products listed in Italy:*** without prejudice to clause (i) of

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.

Ziffer 13 Begebung Zusätzlicher Komplexer Produkte

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

Ziffer 14 Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Komplexen Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in 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:

[*Bei nicht in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*

(i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Deutschland GmbH (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;**]**

[*Bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*

(i) nach dem Wirksamwerden der Ersetzung die Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte unbedingt und unwiderruflich von der Emittentin garantiert werden;**]**

(ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Komplexen Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und

(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung mindestens 30 Tage im Voraus gemäss Ziffer 9 mitgeteilt hat.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin **[*bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*** unbeschadet der

this Section 14,**]** any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.

"**Affiliate**" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 9 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Complex Products, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Credit Suisse AG, acting through such office or branch.

vorstehenden Ziffer 14 (i)**]** von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

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

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Komplexen Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.

Section 15 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer; Binding Effect; Liability

Ziffer 15 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin; Bindungswirkung; Haftung

Section 15.1 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer

Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any calculation or determination made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in good faith and in a commercially reasonable manner. In making any such calculation or determination, each of the Calculation Agent and the Issuer shall exercise its discretion taking into account prevailing market practices and such other factors as it determines to be appropriate **[*insert if applicable:*** (including, but not limited to, any circumstances or events which it determines have a material effect on hedging arrangements entered into by the Issuer (and or its affiliates) at any time with respect to the Complex Products)**]**. In particular, each of the Calculation Agent and the Issuer shall take into account the effect of such determination on the Complex Products and consider whether fair treatment of Holders is achieved by any such determination in accordance with all relevant regulatory obligations applicable to it.

Ziffer 15.1 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin

Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, haben sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise zu erfolgen. Bei einer jeden solchen Feststellung und Berechnung werden die Berechnungsstelle und die Emittentin ihr Ermessen ausüben und dabei die vorherrschende Marktpraxis und solche anderen Faktoren berücksichtigen, die sie für angemessen erachten **[*einfügen, falls anwendbar:***(einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, etwaiger Umstände oder Ereignisse, die sich nach ihren Feststellungen in wesentlicher Hinsicht auf von der Emittentin (und/oder ihren verbundenen Unternehmen) zu irgendeinem Zeitpunkt mit Bezug auf die Komplexen Produkte abgeschlossene Absicherungsvereinbarungen auswirken)**]**. Insbesondere werden die Berechnungsstelle und die Emittentin die Auswirkungen einer solchen Feststellung auf die Komplexen Produkte berücksichtigen und daraufhin überprüfen, ob mit dieser Feststellung erreicht wird, dass die Inhaber in Übereinstimmung mit allen auf sie jeweils anwendbaren massgeblichen regulatorischen Anforderungen nicht unangemessen benachteiligt werden.

Section 15.2 Binding Effect

Any such determination or calculation by the Calculation Agent and/or the Issuer shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent or the Issuer (as applicable) and the Holders.

Ziffer 15.2 Bindungswirkung

Jede solche Feststellung und Berechnung durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle oder die Emittentin (wie jeweils zutreffend) und die Inhaber verbindlich.

Section 15.3 Liability

The Calculation Agent shall only become liable in connection with any determination, calculation or other decision made by it under these Terms and Conditions if and to the extent it has failed to meet the standard of care of a reputable international financial institution performing a calculation agency role.

Ziffer 15.3 Haftung

Die Berechnungsstelle haftet im Zusammenhang mit der Vornahme oder Nichtvornahme von Feststellungen, Berechnungen oder sonstigen Entscheidungen nach diesen Emissionsbedingungen nur, wenn und soweit sie diejenige Sorgfalt verletzt, die anerkannte Finanzinstitutionen bei der Ausübung von Berechnungsstellenfunktionen anwenden.

Section 16 Paying Agent(s) and Calculation Agent as Agents

The Paying Agent(s) and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

Ziffer 16 Zahlstelle(n) und Berechnungsstelle als Beauftragte

Die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle handeln ausschliesslich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Inhabern begründet.

Section 17 Taxation

The Issuer is not liable to pay, and the relevant Holder shall pay, any tax, duty, charges, withholding or other payment which may arise as a result of, or in connection with, the ownership, transfer, redemption or enforcement of any Complex Products, including, without limitation, the payment of any amount or physical delivery thereunder. The Issuer shall have the right to withhold or deduct from any amount payable or deliverable to the Holder an amount in respect of (a) the payment of any such taxes, duties, charges, withholdings or other payments or (b) effecting reimbursement to the Issuer for any payment by it of any tax, duty, charge, withholding or other payment referred to in this Section 17.

Ziffer 17 Steuern

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstige Beträge zu zahlen, die sich aus oder im Zusammenhang mit der Inhaberschaft an den Komplexen Produkten oder deren Übertragung, Rückzahlung oder Durchsetzung ergeben können, einschliesslich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, der Zahlung von Beträgen oder von physischen Lieferungen in Bezug auf die Komplexen Produkte; diese Zahlungen sind von dem Inhaber zu leisten. Die Emittentin ist berechtigt, von sämtlichen Zahlungen oder Lieferungen an den Inhaber diejenigen Beträge abzuziehen oder einzubehalten, die (a) für die Zahlung dieser Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstigen Beträge oder (b) für die Rückerstattung von durch die Emittentin gezahlten Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalten oder sonstigen in dieser Ziffer 17 genannten Beträgen an die Emittentin erforderlich sind.

Section 18 Applicable Law and Jurisdiction [and Service of Process]

Section 18.1 Applicable Law

Subject to the provisions of Section 18.3 below, the Complex Products and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Complex Products are governed by and construed in accordance with **English law**.

Section 18.2 Submission to Jurisdiction

Subject to the provisions of Section 18.3 below:

(i) Subject to the provisions of Section 18.2(iii) below, the English courts have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with the Complex Products including any dispute as to their existence, validity, interpretation, performance, breach or termination or the conseuqences of their nullity and any dispute relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Complex Products (a "**Dispute**") and accordingly each of the Issuer and any Holder in relation to any Dispute submits to the exclusive jurisdiction of the English courts.

(ii) For the purposes of this Section 18.2, the Issuer waives any objection to the English courts on the grounds that they are an inconvenient or inappropriate forum to settle any Dispute.

(iii) To the extent allowed by law, the Holders may, in respect of any Dispute or Disputes, take (i) proceedings in any other court with jurisdiction; and (ii) concurrent proceedings in any number of jurisdictions.

Ziffer 18 Anwendbares Recht und Gerichtsstand [und Zustellung von Verfügungen]

Ziffer 18.1 Anwendbares Recht

Vorbehaltlich der Bestimmungen in Ziffer 17.3 unten, unterliegen die Komplexen Produkte und alle sich aus den Komplexen Produkten oder im Zusammenhang mit diesen ergebenden ausservertraglichen Verpflichtungen **englischem Recht** und sind nach diesem auszulegen.

Ziffer 18.2 Gerichtsstandsvereinbarung

Vorbehaltlich der Regelungen in Ziffer 18.3 unten:

(i) Vorbehaltlich der Regelung in Ziffer 18.2 (iii) unten, sind die englischen Gerichte ausschliesslich zuständig für alle Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten, einschliesslich aller Streitigkeiten über ihr Bestehen, ihre Wirksamkeit, ihre Auslegung, den darunter zu erbringenden Leistungen, Verletzungen ihrer Bestimmungen oder ihrer Kündigung oder die Folgen ihrer Nichtigkeit sowie alle Streitigkeiten über ausservertragliche Verpflichten aus oder im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten (jeweils eine "**Streitigkeit**"), und die Emitentin und die Inhaber unterwerfen sich jeweils der ausschliesslichen Zuständigkeit der englischen Gerichte.

(ii) Für die Zwecke dieser Ziffer 18.2, verzichtet die Emittentin hiermit auf die Einrede der Nichtzuständigkeit der englischen Gerichte.

(iii) Soweit gesetzlich zulässig können die Inhaber in Bezug auf eine oder mehrere Streitigkeiten (i) Verfahren vor anderen zuständigen Gerichten und (ii) gleichzeitige Verfahren in einer beliebigen Anzahl von Rechtsordnungen anstrengen.

Section 18.3 Applicable law and jurisdiction with regard to the form of the Complex Products

Notwithstanding the provisions of Sections 18.1 and 18.2 above, Swiss law and the exclusive place of jurisdiction of Zurich 1, Switzerland will be applicable with regard to the form of the Complex Products.

[insert in the case of issuances of Complex Products other than by Credit Suisse, London branch:

Section 18.4 Service of Process

The Issuer agrees that the process by which any proceedings in England in relation to any Dispute are begun may be served on it by being delivered to **[**it at its London branch at One Cabot Square, London, E14 4QJ, United Kingdom**][●]**. In the event of the Issuer's London branch ceasing so to act as a branch of the Issuer or ceasing to be registered in England, it shall forthwith appoint a person in England to accept service of process on its behalf in England and notify the name and address of such person to the Holders in accordance with Section 9. Nothing contained herein shall affect the right to serve process in any other manner permitted by law.**]**

Ziffer 18.3 Anwendbares Recht und Gerichtsstand mit Bezug auf die Form der Komplexen Produkte

Unbeschadet der Regelungen in Ziffer 18.1 und 18.2 oben, unterliegt die Form der Komplexen Produkte Schweizer Recht und dem ausschliesslichen Gerichtsstand Zürich 1, Schweiz.

[Einfügen bei Emissionen von Komplexen Produkten ausser bei Emissionen durch Credit Suisse Zweigniederlassung London;

Ziffer 18.4 Zustellungen von Verfügungen

Die Emitentin erklärt sich damit einverstanden, dass ihr gerichtliche Verfügungen (process), mit der Verfahren im Zusammenhang mit allen Streitigkeiten vor englischen Gerichten eingeleitet werden, mittels Übersendung an **[**ihre Londoner Zweigniederlassung an die Anschrift One Cabot Square, London, E14 4QJ, United Kingdom**][●]** zugestellt werden können. Sollte die Londoner Zweigniederlassung der Emittentin nicht mehr als Zweigniederlassung tätig sein oder nicht mehr in England registriert sein, so hat die Emittentin umgehend eine Person in England als ihren Zustellungsbevollmächtigten in England zu bestellen und den Gläubigern den Namen und die Anschrift dieses Bevollmächtigten gemäss Ziffer 9 mitzuteilen. Das Recht, Zustellungen im Zusammenhang mit Verfahren in einer anderen gesetzlich zulässigen Weise durchzuführen, bleibt von diesen Bestimmungen unberührt.**]**

Section 19 Events of Default

If any one or more of the following events (each an "**Event of Default**") has occurred and is continuing:

(a) the Issuer fails to pay any amount due on the Securities within 30 days after the due date; or

(b) the Issuer (i) is (or could be deemed by law or court to be) insolvent or bankrupt or unable to pay its debts, (ii) stops, suspends or threatens to stop or suspend payment of all or a material part of (or of a particular type of) its debts, (iii) initiates or becomes subject to proceedings relating to itself under any applicable bankruptcy, liquidation, insolvency, composition administration or insolvency law, (iv) proposes or makes a stay of execution, a general assignment or an arrangement or composition with or for the benefit of the relevant creditors in respect of any of such debts or (v) a moratorium is agreed or declared in respect of or affecting all or any part of (or of a particular type of) the debts of the Issuer,

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

Ziffer 19 Kündigungsereignisse

Wenn eines oder mehrere der nachfolgenden Ereignisse (jedes ein "**Kündigungsereignis**") eingetreten ist bzw. sind und noch fortdauert bzw. fortdauern:

(a) die Emittentin begleicht den auf die Wertpapiere entfallenden Betrag nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem Fälligkeitstag; oder

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

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

Section 20 Language

Ziffer 20 Sprache

[*insert in case of Complex Products with English as binding language of the Final Terms:*

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.**]**

[*insert in case of Complex Products with German as binding language of the Final Terms and only after consultation with counsel:*

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.**]**

[*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 und nur nach rechtlicher Beratung 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.**]**

Section 21 Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999

No person shall have any right to enforce any term or condition of the Complex Product under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999, but this does not affect any right or remedy of any person which exists or is available apart from that Act.**]**

Ziffer 21 Das englische Gesetz betreffend Verträge zugunsten Dritter von 1999 (*Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999*)

Keine Person ist berechtigt, Bestimmungen oder Bedingungen der Komplexen Produkten nach dem englischen Gesetz betreffend Verträge zugunsten Dritter von 1999 (*Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999*) durchzusetzen; dies berührt jedoch nicht die Rechte oder Ansprüche, die einer Person unabhängig von diesem Gesetz zustehen oder von dieser unabhängig von diesem Gesetz geltend gemacht werden können.**]**

FORM OF THE FINAL TERMS

Final Terms for the issuance of [*insert technical name for the product to be issued:* [●]][*insert marketing name and security code (as the case may be) for the product to be issued:* [●]*]

This document (this "Document" or the "Final Terms") constitutes the Final Terms for the Complex Products with a Minimum Redemption Amount listed above (the "Complex Products") [*insert in case of a public offer in the EEA:* within the meaning of Article 8 (4) of the Prospectus Regulation.] The Final Terms relate to the Base Prospectus for the issuance by Credit Suisse AG (the "Issuer") of Complex Products with a Minimum Redemption Amount ([English] [German] Base Prospectus, the "Base Prospectus"). The Base Prospectus is constituted by the Securities Note for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with a Minimum Redemption Amount dated 20 June 2023 ([English][German] Securities Note, the "Securities Note") and the Registration Document dated 22 May 2023 ([English][German] Registration Document, the "Registration Document"), each as amended by way of supplements from time to time.

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

These Final Terms [*insert in case of a public offer in the EEA:* have been prepared for the purpose of Article 8 (4) of the Prospectus Regulation and] must be read in conjunction with all information set out in the Securities Note, the Registration Document and any supplements to the Base Prospectus or the Registration Document (including [the Terms and Conditions of the Complex Products taken from the previous Base Prospectus [for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with Full or Partial Capital Protection dated [24 June 2015][23 June 2016][22 June 2017][21 June 2018]][for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with a Minimum Redemption Amount dated [30 October 2018][18 June 2019][19 June 2020][18 June 2021][20 June 2022]], which were incorporated by reference into the Securities Note dated 20 June 2023, and] any [other] information incorporated by reference therein) in order to obtain all necessary information required for an assessment of the Issuer and the Complex

FORMULAR FÜR DIE ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

Endgültige Bedingungen für die Emission von [*technische Bezeichnung des zu emittierenden Produkts einfügen:* [●]][*Marketingnamen und gegebenenfalls Kennnummer des zu emittierenden Produkts einfügen:* [●]*]

Dieses Dokument (das "Dokument" oder die "Endgültigen Bedingungen") stellt die Endgültigen Bedingungen für die vorstehend aufgeführten Komplexen Produkte mit Mindestrückzahlungsbetrag (die "Komplexen Produkte") [*bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen:* im Sinne von Artikel 8 (4) der Prospekt-Verordnung] dar. Die Endgültigen Bedingungen beziehen sich auf den Basisprospekt für die Emission durch Credit Suisse AG (die "Emittentin") von Komplexen Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag ([Englischer][Deutscher] Basisprospekt, der "Basisprospekt"). Der Basisprospekt setzt sich aus der Wertpapierbeschreibung für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag vom 20. Juni 2023 ([Englische][Deutsche] Wertpapierbeschreibung, die "Wertpapierbeschreibung") und dem Registrierungsformular vom 22. Mai 2023 ([Englisches][Deutsches] Registrierungsformular, das "Registrierungsformular"), wie jeweils gegebenenfalls durch Nachträge ergänzt, zusammen.

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

Diese Endgültigen Bedingungen [*bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen:* wurden für die Zwecke des Artikels 8 (4) der Prospekt-Verordnung abgefasst und] müssen in Verbindung mit den Informationen in der Wertpapierbeschreibung, in dem Registrierungsformular und allen etwaigen Nachträgen zu dem Basisprospekt oder zu dem Registrierungsformular (einschliesslich [der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte, die dem Basisprospekt [für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit vollständigem oder teilweisem Kapitalschutz vom [24. Juni 2015][23. Juni 2016][22. Juni 2017][21. Juni 2018]][für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag vom [30. Oktober 2018][18. Juni 2019][19. Juni 2020][18. Juni 2021][20. Juni 2022]] entnommen wurden und welche per Verweis in die Wertpapierbeschreibung vom 20. Juni 2023 einbezogen wurden und] aller darin per Verweis einbezogenen [sonstigen] Informationen) gelesen werden, um sämtliche für die Beurteilung der

* **[**Corresponds to the product group specified as **[●]** in the Base Prospectus.**]**

* **[**Entspricht der im Basisprospekt als **[●]** bezeichneten Produktgruppe.**]**

Products. [An issue specific summary is attached to the Final Terms.]

[*Insert, if applicable, in the case of a new documentation of the Complex Products after expiry of the period of validity of the Base Prospectus:* These Final Terms serve to continue the public offering of the Complex Products which were documented by the Final Terms dated **[●]** to the Base Prospectus for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with a Minimum Redemption Amount dated **[**30 October 2018**][**18 June 2019**]** **[**19 June 2020**][**18 June 2021**][**20 June 2022**]** **[**and, previously, by the Final Terms dated **[●]** to the Base Prospectus for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with a Minimum Redemption Amount dated **[**30 October 2018**][**18 June 2019**][**19 June 2020**][**18 June 2021**]]**, the period of validity of which has expired.**]**

[*Insert, if applicable, in the case of a planned continuation of the public offering of the Complex Products after expiry of the period of validity of the Base Prospectus:* The above-mentioned Base Prospectus – consisting of the Securities Note for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with a Minimum Redemption Amount dated 20 June 2023 and the Registration Document dated 22 May 2023, each as amended by way of supplements from time to time - under which the securities described in these Final Terms **[**are issued**][**are continued to be offered**]**, will cease to be valid on 21 June 2024. From and including this date, these Final Terms must be read in conjunction with the latest valid version of the Base Prospectus for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with a Minimum Redemption Amount which succeeds the Base Prospectus dated 20 June 2023. The latest valid version of the Base Prospectus for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with a Minimum Redemption Amount is published on the website of Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**). Investors can access the latest valid version of the Base Prospectus by selecting "*Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law*" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website.

[Investors who have already agreed to purchase or subscribe for securities during the validity period of the aforementioned Base Prospectus have the right, exercisable within a time limit of **[**three**][**two**][*insert other time limit, if applicable:* ●]** working days after the publication of the succeeding base prospectus, to withdraw their acceptances, provided that the securities have not already been delivered to them.**]]**

[*in case of an increase of an issuance of Complex Products:* These Complex Products, after their issuance, will be consolidated and form a single series with the Complex

Emittentin und der Komplexen Produkte erforderlichen Angaben zu erhalten. [Den Endgültigen Bedingungen ist eine emissionsspezifische Zusammenfassung beigefügt.]

[*Gegebenenfalls bei Neudokumentierung der Komplexen Produkte nach Ablauf der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts einfügen:* Die vorliegenden Endgültigen Bedingungen dienen der Fortsetzung des öffentlichen Angebots der Komplexen Produkte, die durch die Endgültigen Bedingungen vom **[●]** zum Basisprospekt für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag vom **[**30. Oktober 2018**][**18. Juni 2019**][**19. Juni 2020**][**18. Juni 2021**][**20. Juni 2022**]** **[**und zuvor durch die Endgültigen Bedingungen vom **[●]** zum Basisprospekt für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag vom **[**30. Oktober 2018**][**18. Juni 2019**][**19. Juni 2020**][**18. Juni 2021**]]** dokumentiert wurden, **[**dessen**][**deren**]** Gültigkeitsdauer abgelaufen ist.**]**

[*Gegebenenfalls bei geplanter Fortsetzung des öffentlichen Angebots der Komplexen Produkte nach Ablauf der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts einfügen:* Der obengenannte Basisprospekt – bestehend aus der Wertpapierbeschreibung für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag vom 20. Juni 2023 und dem Registrierungsformular vom 22. Mai 2023, wie jeweils gegebenenfalls durch Nachträge ergänzt - unter dem die in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Wertpapiere **[**begeben werden**][**fortgesetzt angeboten werden**]**, verliert am 21. Juni 2024 seine Gültigkeit. Ab diesem Zeitpunkt sind diese Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit dem jeweils aktuellsten Basisprospekt für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag zu lesen, der dem Basisprospekt vom 20. Juni 2023 nachfolgt. Der jeweils aktuelle Basisprospekt für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag wird auf der Internetseite der Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**) veröffentlicht. Anleger können den jeweils aktuellen Basisprospekt durch Auswählen von "*Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht*" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite einsehen.

[Anleger, die während des Gültigkeitszeitraums des obengenannten Basisprospekts eine auf den Erwerb oder die Zeichnung von Wertpapieren gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, haben das Recht, diese innerhalb einer Frist von **[**drei**][**zwei**][*andere Frist einfügen, sofern anwendbar:* ●]** Arbeitstagen nach Veröffentlichung des nachfolgenden Basisprospekts zu widerrufen, sofern die Wertpapiere noch nicht geliefert wurden.**]]**

[*im Fall einer Aufstockung einer Emission von Komplexen Produkten:* Diese Komplexen Produkte werden nach ihrer Emission mit den Komplexen Produkten, die am

Products issued on **[●]** under the Final Terms dated **[●]** under the Base Prospectus dated **[**20 June 2023**][**20 June 2022**][**18 June 2021**][**19 June 2020**][**18 June 2019**]**
[30 October 2018**][**21 June 2018**][**22 June 2017**][**23 June 2016**] [**24 June 2015**].]**

[*insert in case of a public offer in the EEA:* This Document, which contains the completed Terms and Conditions of the Complex Products (the "**Terms and Conditions**"), has been prepared on the basis of the Securities Note, which was filed as a securities note within the meaning of Article 8(6)(b) of the Prospectus Regulation with the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("**BaFin**") in its capacity as competent authority.**]**

[*insert in case of a public offering in Switzerland requiring a prospectus or a listing on the SIX Swiss Exchange:* This Document, which contains the completed Terms and Conditions of the Complex Products (the "**Terms and Conditions**"), has been prepared on the basis of the Securities Note, which together with the Registration Document constitute the Base Prospectus. The Base Prospectus was included as a foreign prospectus, which is deemed approved also in Switzerland pursuant to article 54 para. 2 FinSA, by SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body in the list of approved prospectuses and deposited with it and published pursuant to article 64 FinSA. This Document will also be deposited with SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body and published pursuant to article 64 FinSA.**]**

[*insert in case of a listing on AIAF Mercado de Renta Fija and other Spanish regulated markets:* This Document constitutes the Final Terms for the Complex Products within the meaning of the rules for the listing of securities on AIAF Mercado de Renta Fija ("**AIAF**") and other Spanish regulated markets (the "**Spanish Regulated Markets**") where the Spanish Regulated Market has only reviewed the Terms and Conditions set out in the Securities Note. The Final Terms together with the Securities Note and the Registration Document constitute the complete listing prospectus within the meaning of the rules for the listing of securities on the Spanish Regulated Market.**]**

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

[●] unter den Endgültigen Bedingungen vom **[●]** zum Basisprospekt vom **[**20. Juni 2023**][**20. Juni 2022**][**18. Juni 2021**][**19. Juni 2020**][**18. Juni 2019**]**
[30. Oktober 2018**][**21. Juni 2018**][**22. Juni 2017**][**23. Juni 2016**] [**24. Juni 2015**]** emittert wurden, konsolidiert und bilden mit diesen Komplexen Produkten eine einheitliche Serie.**]**

[*bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen:* Dieses Dokument, das die vervollständigten Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (die "**Emissionsbedingungen**") enthält, wurde auf der Grundlage der Wertpapierbeschreibung erstellt, die als Wertpapierbeschreibung im Sinne von Artikel 8(6)(b) der Prospekt-Verordnung bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") in ihrer Eigenschaft als zuständige Behörde hinterlegt wurde.**]**

[*bei einem prospektpflichtigen öffentlichen Angebot in der Schweiz oder im Falle einer Kotierung an der SIX Swiss Exchange einfügen:* Dieses Dokument, das die vervollständigten Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (die "**Emissionsbedingungen**") enthält, wurde auf der Grundlage der Wertpapierbeschreibung erstellt, die zusammen mit dem Registrierungsformular den Basisprospekt bildet. Der Basisprospekt wurde als ausländischer Prospekt, welcher gemäss Artikel 54 Absatz 2 FIDLEG auch als in der Schweiz genehmigt gilt, von der SIX Exchange Regulation AG als Prüfstelle auf die Liste der genehmigten Prospekte aufgenommen und bei ihr hinterlegt und nach Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht. Dieses Dokument wird ebenfalls bei der SIX Exchange Regulation AG als Prüfstelle hinterlegt und gemäss Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht.**]**

[*im Falle einer Notierung am AIAF Mercado de Renta Fija und sonstigen regulierten Märkten in Spanien einfügen:* Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen für die Komplexen Produkte im Sinne des Reglements für die Notierung von Wertpapieren am AIAF Mercado de Renta Fija ("**AIAF**") und sonstigen regulierten Märkte in Spanien (die "**Regulierten Märkte in Spanien**") dar, wobei lediglich die in der Wertpapierbeschreibung enthaltenen Emissionsbedingungen von Vertretern des betreffenden Regulierten Marktes in Spanien geprüft wurden. Die Endgültigen Bedingungen stellen zusammen mit der Wertpapierbeschreibung und dem Registrierungsformular den vollständigen Zulassungsprospekt im Sinne des Reglements für die Notierung von Wertpapieren an dem Regulierten Markt in Spanien dar.**]**

[*bei einem Angebot von Komplexen Produkten, das in der Schweiz erfolgt, einfügen:* Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("**KAG**") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("**FINMA**"). Anleger tragen das Emittentenrisiko.**]**

[*insert in case of Complex Products listed in Spain with a link entity structure:* The Complex Products are issued pursuant to an agreement dated on or about **[●]** (as amended or supplemented from time to time, the "**Service Agreement**") between **[●]** as the Issuer, **[●]** as the link entity (the "**Spanish Link Entity**"), **[●]** as paying agent (the "**Spanish Paying Agent**") and **[●]** as custodian (the "**Custodian Entity**") which sets out the obligations and liabilities of each of the parties thereto in relation to the Complex Products.**]**

[*bei in Spanien gelisteten Komplexen Produkten mit Verknüpfungs-Stellen-Struktur einfügen:* Die Komplexen Produkte werden gemäss einer Vereinbarung vom oder um den **[●]** (in ihrer jeweils von Zeit zu Zeit geänderten oder ergänzten Fassung, die "**Service-Vereinbarung**") zwischen **[●]** als der Emittentin, **[●]** als der Verknüpfungs-Stelle (die "**Spanische Verknüpfungs-Stelle**"), **[●]** als Zahlstelle (die "**Spanische Zahlstelle**") und **[●]** als Verwahrstelle (die "**Verwahrstelle**"), die die Pflichten und Verbindlichkeiten jeder der Parteien in Bezug auf die Komplexen Produkte darlegt, emittiert.**]**

[*insert in case of Complex Products that are intended to be "qualifying debt securities" (as defined in the Income Tax Act 1947 of Singapore):*

[*bei Komplexen Produkten, die als "qualifizierte Schuldtitel" (wie im Einkommensteuergesetz von 1947 von Singapur definiert) vorgesehen sind, einfügen:*

[Where interest, discount income, prepayment fee, redemption premium or break cost is derived from any Complex Products by any person who is not resident in Singapore and who carries on any operations in Singapore through a permanent establishment in Singapore, the tax exemption available for qualifying debt securities (subject to certain conditions) under the Income Tax Act 1947 of Singapore (the "**ITA**") shall not apply if such person acquires such Complex Products using the funds and profits of such person's operations through a permanent establishment in Singapore. Any person whose interest, discount income, prepayment fee, redemption premium or break cost derived from the Complex Products is not exempt from tax (including for the reasons described above) shall include such income in a return of income made under the ITA**.]**

[Bei Zinsen, Diskonterträgen, Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungsagios oder Vorfälligkeitsentschädigungen, die von einer nicht in Singapur ansässigen Person, welche in Singapur Geschäfte durch eine Betriebsstätte in Singapur betreibt, aus den Komplexen Produkten vereinnahmt werden, gilt die im Rahmen des Einkommensteuergesetzes von 1947 von Singapur (*Income Tax Act 1947 of Singapore*; das "**Einkommensteuergesetz**") für qualifizierte Schuldtitel (vorbehaltlich bestimmter Bedingungen) zur Verfügung stehende Steuerbefreiung nicht, wenn die betreffende Person diese Komplexen Produkte unter Verwendung von Mitteln und Gewinnen erwirbt, die aus den Geschäften der Person stammen, welche durch die Betriebsstätte in Singapur betrieben werden. Jede Person, deren von den Komplexen Produkten stammende Zinsen, Diskonterträge, Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungsagios oder Vorfälligkeitsentschädigungen nicht steuerbefreit sind (einschliesslich aus den vorstehend genannten Gründen), muss diese Erträge in einer nach Massgabe des Einkommensteuergesetzes erfolgenden Einkommensteuererklärung berücksichtigen.**]**

[Notification under Section 309B(1)(c) of the Securities and Futures Act 2001 of Singapore, as modified or amended from time to time (the "**SFA**" **[*insert if classification of the Complex Products is not "capital markets products other than prescribed capital markets products", pursuant to Section 309B of the SFA or Specified Investment Products (as defined in MAS Notice SFA 04-N12:*** - Notice on the Sale of Investment Products and MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products**]**).**]**[17]

[Mitteilung nach Section 309B(1)(c) des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes von 2001 von Singapur (*Securities and Futures Act 2001 of Singapore*) in der jeweils geänderten oder angepassten Fassung (das "**SFA**" **[*einfügen, wenn die Komplexen Produkte nicht klassifiziert werden als "Kapitalmarktprodukte ausser vorgeschriebenen Kapitalmarktprodukten" gemäss Section 309B des SFA oder Spezifische Anlageprodukte (wie in der MAS-Mitteilung SFA 04-N12 definiert:*** - Mitteilung über den Verkauf von Anlageprodukten sowie MAS-Mitteilung FAA-N16: Mitteilung über Empfehlungen zu Anlageprodukten**]**).**]**[18]

[The **[**English**][**German**]** column of this Document shall be controlling and binding. The **[**English**][**German**]** column of this Document is not binding and is provided for convenience only.**]**

[Die **[**englische**][**deutsche**]** Spalte dieses Dokuments ist massgeblich und verbindlich. Die **[**englische**][**deutsche**]** Spalte dieses Dokuments ist unverbindlich und dient lediglich Informationszwecken.**]**

Complex Products and, in certain cases, the securities (if any) to be delivered when Complex Products are redeemed, have

Die Komplexen Produkte sowie in bestimmten Fällen die Wertpapiere, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der

[17] Relevant dealer(s) to consider whether it/they have received the necessary product classification from the Issuer prior to the launch of the offer, pursuant to Section 309B of the SFA.

[18] Von dem bzw. den betroffenen Händler(n) zu prüfen, ob er/sie die erforderlichen Produktklassifizierungsinformationen gemäss Section 309B des SFA vor Angebotsbeginn von der Emittentin erhalten hat bzw. haben.

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.

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

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.

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

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

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

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

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

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

Date: [*insert date of Final Terms:* [●]]

Documents available

Copies of the Securities Note (including any supplement to the Base Prospectus), the Registration Document (including any supplement to the Registration Document), the documents from which information is incorporated by reference into the Securities Note or the Registration Document (including any supplement to the Base Prospectus or the Registration Document), these Final Terms and the articles of association of Credit Suisse can during the period of validity of the Base Prospectus be obtained from and will be delivered, upon request, on a durable medium or, if expressly so requested, as a hard copy by the Paying Agent [at Credit Suisse AG, [VZPD 5][*insert relevant department:* [●]], Documentation & Issuance Services, 8070 Zurich, Switzerland,] [*insert in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange:* [or] at Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310

darf ohne die schriftliche Genehmigung der Emittentin weder ganz noch in Teilen vervielfältigt werden.

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

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

Datum: [*Datum der Endgültigen Bedingungen einfügen:* [●]]

Verfügbare Dokumente

Kopien der Wertpapierbeschreibung (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt), des Registrierungsformulars (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Registrierungsformular), die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in die Wertpapierbeschreibung oder das Registrierungsformular (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt oder dem Registrierungsformular) einbezogen werden, diese Endgültigen Bedingungen und die Statuten der Credit Suisse sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos bei der Zahlstelle unter der Anschrift [Credit Suisse AG, [VZPD 5][*relevante Abteilung einfügen:* [●]], Documentation & Issuance Services, 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

Frankfurt a. M., Germany, [*insert in case of Complex Products listed and admitted to trading on AIAF Mercado de Renta Fija or other Spanish regulated market*: at the National Securities Market Commission (*Comisión Nacional del Mercado de Valores* or "CNMV") website (www.cnmv.es),] [in each case]] free of charge.

Copies of the Securities Note (including any supplement to the Base Prospectus), the Registration Document (including any supplement to the Registration Document) and the documents from which information is incorporated by reference into the Securities Note or the Registration Document (including any supplement to the Base Prospectus or the Registration Document) are also available on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives) by selecting "*Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law*" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website.

Copies of these Final Terms are also available on the website www.credit-suisse.com/derivatives by selecting "*Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law*" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website and then "Final Terms".

[*insert description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests, if applicable:*

[●]]

Reasons for the offer

[*insert if use of proceeds will be used for general corporate purposes*:

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

bei][,] der Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland] [*bei Komplexen Produkten, die notiert und zum Handel am AIAF Mercado de Renta Fija oder an einem anderen regulierten Markt in Spanien zugelassen sind, einfügen:* auf der Internetseite (www.cnmv.es) der Aufsichts- und Regulierungsbehörde für den Wertpapierhandel in Spanien (*Comisión Nacional del Mercado de Valores* bzw. "CNMV")] erhältlich und werden auf Anfrage auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung gestellt bzw., falls ausdrücklich so angefordert, in ausgedruckter Form kostenlos versandt.

Kopien der Wertpapierbeschreibung (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt), des Registrierungsformulars (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Registrierungsformular) und die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in die Wertpapierbeschreibung oder das Registrierungsformular (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt oder dem Registrierungsformular) einbezogen werden, sind auch erhältlich auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives) durch Auswählen von "*Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht*" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite.

Kopien dieser Endgültigen Bedingungen sind auch auf der Internetseite www.credit-suisse.com/derivatives durch Auswählen von "*Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht*" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite und dann durch Auswählen von "Final Terms"erhältlich.

[*Beschreibung aller Interessen, die für die Emission/das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind, einschliesslich Interessenskonflikte einfügen, falls anwendbar:*

[●]]

Gründe für das Angebot

[*einfügen falls die Erlöse für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet werden:*

Der mit jeder Emission von Komplexen Produkten erzielte Nettoerlös wird von der Emittentin für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet. Der mit der Begebung von Komplexen Produkten durch die Credit Suisse, handelnd durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz, erzielte Nettoerlös wird ausserhalb der Schweiz erhalten und wird für Zwecke ausserhalb der Schweiz verwendet, es sei denn, die Verwendung ist nach dem jeweils geltenden Schweizer Steuerrecht erlaubt, ohne dass Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte als Konsequenz aus dieser Erlösverwendung in der Schweiz

[insert in case of "Green" or "ESG" related Complex Products:

The Issuer intends that net proceeds of the issue of the Complex Products will be allocated or reallocated from time to time by the Issuer or any affiliate of the Issuer to the financing and/or refinancing, in whole or in part, of Eligible Projects or Assets, as defined below and as further described in the **[**Issuer's green finance framework**][*insert other framework agreement in relation to "green" or "ESG" related financings*: [●]]**, as may be amended from time to time (the "**Framework**"). **[**The latest Framework is available at **[*include relevant website:* ●]]**. Pending the allocation or reallocation, as the case may be, of the net proceeds of the Complex Products to Eligible Projects or Assets, the Issuer or any affiliate of the Issuer will invest the balance of the net proceeds, at its own discretion, in cash and/or cash equivalent investments. The Issuer will monitor the use of the net proceeds of the Complex Products via its internal information systems. For the avoidance of doubt, payment of principal and interest in respect of the Complex Products will be made from general funds of the Issuer and will not be directly or indirectly linked to the performance of Eligible Projects or Assets.

[Eligible Projects or Assets means any existing, on-going and/or future financing of projects or assets from Eligible Sectors (as defined below) selected by the Issuer in accordance with the Framework.

[Eligible Sectors are the following (as may be amended from time to time, and set out in the Framework): 1. renewable energy, 2. energy efficiency, 3. low carbon buildings, 4. conservation finance, 5. clean transportation, 6. sustainable waste management, 7. sustainable water infrastructure, and 8. circular economy.**]][*insert other provisions relevant for the issuance of Green and/or Complex Products related to ESG financings:* [●]]**

[As long as any Complex Products are outstanding, the Issuer is expected to provide a report, at least annually, on (i) updated amount of proceeds allocated to Eligible Projects or Assets, (ii) the remaining balance of unallocated proceeds, and (iii) the Eligible Projects' or Assets' environmental impact. The annual reports will be verified by an independent assurance provider before being published and can be found at **[●].] [*insert other provisions relevant for the issuance of Green and/or Complex Products related to ESG financings:* [●]]**

einem Einbehalt oder Abzug nach Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen würden.**]**

[im Falle von Grünen oder im Zusammenhang mit "ESG"-Komplexen Produkten einfügen:

Die Emittentin beabsichtigt, dass der Nettoerlös aus der Emission der Komplexen Produkte von Zeit zu Zeit von der Emittentin oder einem mit der Emittentin verbundenen Unternehmen ganz oder teilweise der Finanzierung und/oder Refinanzierung Förderungswürdiger Projekte oder Vermögenswerte, wie nachstehend definiert und wie im **[**Rahmenwerk für grüne Finanzierungen der Emittentin**] [*anderes Rahmenwerk in Verbindung mit "grünen" oder "ESG"-Finanzierungen einfügen:* [●]]**, in der jeweils geänderten Fassung (das "**Rahmenwerk**"), näher beschrieben, zugeteilt oder neuzugeteilt wird. **[**Die aktuelle Fassung des Rahmenwerks ist verfügbar unter **[*betreffende Website einfügen:* ●])]**. Bis zur Zuteilung bzw. Neuzuteilung des Nettoerlöses der Komplexen Produkte an Förderungswürdige Projekte oder Vermögenswerte wird die Emittentin oder ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen den Saldo des Nettoerlöses nach eigenem Ermessen in Barmittel und/oder Barmitteläquivalente investieren. Die Emittentin wird die Verwendung des Nettoerlöses der Komplexen Produkte über ihre internen Informationssysteme überwachen. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Zahlung von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Komplexen Produkte aus den allgemeinen Mitteln der Emittentin erfolgen wird und weder direkt noch indirekt mit der Entwicklung Förderungswürdiger Projekte oder Vermögenswerte verbunden sein wird.

[Förderungswürdige Projekte oder Vermögenswerte bezeichnet alle bestehenden, laufenden und/oder zukünftigen Finanzierungen von Projekten oder Vermögenswerten aus Förderungswürdigen Sektoren (wie nachstehend definiert), die von der Emittentin in Übereinstimmung mit dem Rahmenwerk ausgewählt wurden.

[Förderungswürdige Sektoren sind die folgenden (in der jeweils gültigen und im Rahmenwerk dargelegten Fassung): 1. Erneuerbare Energien, 2. Energieeffizienz, 3. Gebäude mit geringem Kohlenstoffausstoss, 4. Finanzierung von Naturschutzmassnahmen, 5. sauberer Verkehr, 6. nachhaltige Abfallwirtschaft, 7. nachhaltige Wasserinfrastruktur und 8. Kreislaufwirtschaft.**]][*andere Bestimmung für die Emission von "grünen" und/oder Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen:* [●]]**

[Solange die Komplexen Produkte ausstehend sind, wird von der Emittentin erwartet, dass sie mindestens einmal jährlich einen Bericht über (i) den aktuellen Betrag der Erlöse, die Förderungswürdigen Projekten oder Vermögenswerten zugeteilt wurden, (ii) den verbleibenden Saldo der nicht zugeteilten Erlöse und (iii) die Umweltauswirkungen der Förderungswürdigen Projekte oder Vermögenswerte vorlegt. Die Jahresberichte werden vor Veröffentlichung von einem unabhängigen Assurance-Anbieter überprüft und sind unter **[●]** abrufbar.**] [*andere Bestimmung für die Emission von***

[As per the Framework, a second party opinion has been obtained from [●]. Such opinion will be available on the Issuer's website [at [●]].][*insert other provisions relevant for the issuance of Green and/or Complex Products related to ESG financings:* [●]]

If it is not possible for the Issuer to use the net proceeds of the issue as originally intended, the net proceeds of the issue will be used for its general corporate purposes. The net proceeds from Complex Products issued by Credit Suisse, acting through a designated branch outside of Switzerland, will be received and applied outside Switzerland, unless use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Complex Products becoming subject to withholding or deduction for Swiss withholding tax as a consequence of such use of proceeds in Switzerland.]

[*insert alternative use of proceeds provisions:* [●]]

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

[For the avoidance of doubt, the net proceeds from the issuance can be freely used by the Issuer as described in the immediately preceding [subparagraph][subparagraphs].]

[*insert in case of an issue not limited to Switzerland:*

Consent to the use of the Base Prospectus

Insert applicable information from the section "ADDITIONAL INFORMATION", sub-section "Consent to the use of the Base Prospectus".]

Terms and Conditions of the Complex Products

[*insert Terms and Conditions for the relevant Complex Product as set out in the section entitled "Terms and Conditions of the Complex Products" and as completed for the relevant issue of Complex Products*]

"grünen" und/oder Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen: [●]]

[Gemäss dem Rahmenwerk wurde ein unabhängiges Gutachten von [●] eingeholt. Dieses Gutachten wird auf der Website der Emittentin [unter [●]] verfügbar sein.][*andere Bestimmung für die Emission von "grünen" und/oder Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen:* [●]]

Sollte es der Emittentin nicht möglich sein die Nettoerlöse wie ursprünglich beabsichtigt zu verwenden, wird der Nettoerlös zur Finanzierung der Geschäftsentwicklung des Konzerns verwendet. Der mit der Begebung von Komplexen Produkten durch die Credit Suisse, handelnd durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz, erzielte Nettoerlös wird ausserhalb der Schweiz erhalten und wird für Zwecke ausserhalb der Schweiz verwendet, es sei denn, die Verwendung ist nach dem jeweils geltenden Schweizer Steuerrecht erlaubt, ohne dass Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte als Konsequenz aus dieser Erlösverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug nach Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen würden.]

[*alternative Bestimmung für die Erlösverwendung einfügen:* [●]]

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

[Klarstellend wird darauf hingewiesen, dass die Emittentin in der Verwendung der Emissionserlöse frei ist, wie [im unmittelbar vorstehenden Unterabsatz][in den unmittelbar vorstehenden Unterabsätzen] beschrieben.]

[*einfügen, sofern es sich um eine nicht auf die Schweiz beschränkte Emission handelt:*

Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts

Anwendbare Informationen aus dem Abschnitt "ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN", Unterabschnitt "Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts" einfügen.]

Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte

[*Emissionsbedingungen für das betreffende Komplexe Produkt einfügen, wie im Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" dargestellt und für das betreffende Komplexe Produkt vervollständigt*]

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

[*insert in case of Complex Products publicly offered in the EEA or Switzerland:*

[*insert issue specific summary*]]

EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

[*Einfügen bei Komplexen Produkten, die im EWR-Raum oder der Schweiz öffentlich angeboten werden:*

[*Emissionsspezifische Zusammenfassung einfügen*]]

ADDITIONAL INFORMATION

Use of proceeds

Unless otherwise specified in the Final Terms, the net proceeds from each issue of Complex Products will be applied by the Issuer for its general corporate purposes. The net proceeds from Complex Products issued by Credit Suisse, acting through a designated branch outside of Switzerland, will be received and applied outside Switzerland, unless use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Complex Products becoming subject to withholding or deduction for Swiss withholding tax as a consequence of such use of proceeds in Switzerland.

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

Representative

In accordance with Article 58a of the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange the Issuer has appointed Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, as recognised representative to lodge the listing application for Complex Products to be listed on SIX Swiss Exchange with the SIX Exchange Regulation Ltd.

Authorisation

The Securities Note, its approval[19] by and deposit with BaFin and SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body and the issuance of Complex Products thereunder were duly authorised by the Treasurer of Credit Suisse on 27 April 2023.

Information sourced from third parties

Credit Suisse confirms that to the extent information contained in this Document has been sourced from third parties this information has been accurately reproduced and that as far as Credit Suisse is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Erlösverwendung

Sofern in den Endgültigen Bedingungen nicht anders vorgesehen, wird der mit jeder Emission von Komplexen Produkten erzielte Nettoerlös von der Emittentin für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet. Der mit der Begebung von Komplexen Produkten durch die Credit Suisse, handelnd durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz, erzielte Nettoerlös wird ausserhalb der Schweiz erhalten und wird für Zwecke ausserhalb der Schweiz verwendet, es sei denn, die Verwendung ist nach dem jeweils geltenden Schweizer Steuerrecht erlaubt, ohne dass Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte als Konsequenz aus dieser Erlösverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug nach Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen würden.

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

Vertreter

Die Emittentin hat gemäss Artikel 58a des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange die Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, zum anerkannten Vertreter für die Einreichung des Kotierungsgesuchs für Komplexe Produkte, die an der SIX Swiss Exchange kotiert werden sollen, bei der SIX Exchange Regulation AG bestellt.

Genehmigung

Die Wertpapierbeschreibung, ihre Billigung[20] und Hinterlegung bei der BaFin und SIX Exchange Regulation AG als Prüfstelle sowie die Begebung von Komplexen Produkten im Rahmen der Wertpapierbeschreibung wurden vom Treasurer der Credit Suisse am 27. April 2023 ordnungsgemäss genehmigt.

Informationen von Seiten Dritter

Die Credit Suisse bestätigt, dass soweit in diesem Dokument Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, diese Informationen korrekt wiedergegeben und - soweit der Credit Suisse bekannt und soweit sie dies aus den von dem Dritten veröffentlichten Informationen ableiten konnte - keine Tatsachen ausgelassen wurden, die die wiedergegebenen Informationen unkorrekt oder irreführend gestalten würden.

[19] The review by BaFin and SIX Exchange Regulation Ltd. relates to completeness, comprehensibility and coherence.

[20] Die Prüfung der BaFin und SIX Exchange Regulation AG umfasst Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz.

Interests of natural and judicial persons involved in the issuance / offering of the Complex Products, including potential conflicts of interest

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

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

Potential investors should note that Credit Suisse and certain Credit Suisse affiliates are regular participants in the foreign exchange markets and in the ordinary course of their business may effect transactions for their own account or for the account of their customers and hold long and short positions in currencies and related derivatives, including in the currencies of the relevant FX Rate(s). Such transactions may affect the relevant FX Rate(s), the market value or liquidity of the relevant Complex Products and could be adverse to the interests of the investors in such Complex Products. Neither Credit Suisse nor any of its affiliates has any duty to enter into such transactions in a manner which is favourable to investors in Complex Products.

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

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

Interessen natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission / dem Angebot Komplexer Produkte beteiligt sind, einschliesslich potenzieller Interessenkonflikte

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

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

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass die Credit Suisse und bestimmte verbundene Unternehmen der Credit Suisse regelmässig auf Devisenmärkten tätig sind und im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Transaktionen auf eigene Rechnung oder auf Rechnung ihrer Kunden abschliessen und Long- und Short-Positionen in Devisen und damit verbundenen Derivaten, unter anderem auch in den Währungen des betreffenden Devisenkurses bzw. der betreffenden Devisenkurse, halten. Solche Transaktionen können sich auf den bzw. die betreffenden Devisenkurs(e) sowie den Marktwert oder die Liquidität des jeweiligen Komplexen Produkts auswirken und könnten den Interessen der Anleger in die Komplexen Produkte zuwiderlaufen. Weder die Credit Suisse noch irgendein verbundenes Unternehmen der Credit Suisse ist verpflichtet, solche Transaktionen in einer Weise abzuschliessen, die den Interessen der Anleger in Komplexe Produkte förderlich ist.

Die Credit Suisse spielt eine wichtige Rolle im Devisenhandel und unterliegt dadurch Interessenkonflikten

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

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

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

Credit Suisse relies on the clearing and settlement of Complex Products by clearing systems

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

Contents of this Document

Any information regarding the 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.

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

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

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

Credit Suisse verlässt sich auf das Clearing und die Abwicklung Komplexer Produkte durch Clearing Systeme

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

Inhalt dieses Dokuments

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben zum 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.

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

in this Document are those of the Issuer and/or are derived from sources believed to be reliable.

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

Documents available

Copies of this Securities Note (including any supplement to the relevant Base Prospectus), the relevant Registration Document (including any supplement to the relevant Registration Document), the documents, from which information is incorporated by reference into this Securities Note or the relevant Registration Document (including any supplement to the relevant Base Prospectus or the relevant Registration Document), the Final Terms applicable to each issue of Complex Products and the articles of association of Credit Suisse can during the period of validity of the Base Prospectus be obtained from and will be delivered upon request, on a durable medium or, if expressly so requested, as a hard copy by the Paying Agent at Credit Suisse AG, VZPD 5, Documentation & Issuance Services, 8070 Zurich, Switzerland, or, in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange, at Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Germany, or, in case of Complex Products listed and admitted to trading on AIAF Mercado de Renta Fija or other Spanish regulated market at the National Securities Market Commission (*Comisión Nacional del Mercado de Valores* or **CNMV**) website (**www.cnmv.es**), in each case free of charge.

Copies of this Securities Note (including any supplement to the relevant Base Prospectus), the relevant Registration Document (including any supplement to the relevant Registration Document) and the documents from which information is incorporated by reference into this Securities Note or the relevant Registration Document (including any supplement to the relevant Base Prospectus or the relevant Registration Document) are also available on the website of

enthaltenen Angaben und Ansichten sind Angaben und Ansichten der Emittentin und/oder entstammen als zuverlässig erachteten Quellen.

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

Verfügbare Dokumente

Kopien dieser Wertpapierbeschreibung (einschliesslich etwaiger Nachträge zum jeweiligen Basisprospekt), des jeweiligen Registrierungsformulars (einschliesslich etwaiger Nachträge zum jeweiligen Registrierungsformular), die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in diese Wertpapierbeschreibung oder das jeweilige Registrierungsformular (einschliesslich etwaiger Nachträge zum jeweiligen Basisprospekt oder dem jeweiligen Registrierungsformular) einbezogen werden, die für die einzelnen Emissionen Komplexer Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen und die Statuten der Credit Suisse sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, VZPD 5, Documentation & Issuance Services, 8070 Zürich, Schweiz, oder (bei Komplexen Produkten, die in Deutschland oder dorthin angeboten oder in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen sind) bei der Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Deutschland oder bei Komplexen Produkten, die notiert und zum Handel am AIAF Mercado de Renta Fija oder an einem anderen regulierten Markt in Spanien zugelassen sind, auf der Internetseite (**www.cnmv.es**) der Aufsichts- und Regulierungsbehörde für den Wertpapierhandel in Spanien (*Comisión Nacional del Mercado de Valores* bzw. **CNMV**) erhältlich und werden auf Anfrage auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung gestellt bzw., falls ausdrücklich so angefordert, in ausgedruckter Form kostenlos versandt.

Kopien dieser Wertpapierbeschreibung (einschliesslich etwaiger Nachträge zum jeweiligen Basisprospekt), des jeweiligen Registrierungsformulars (einschliesslich etwaiger Nachträge zum jeweiligen Registrierungsformular) und die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in diese Wertpapierbeschreibung oder das jeweilige Registrierungsformular (einschliesslich etwaiger Nachträge zum jeweiligen Basisprospekt oder dem jeweiligen

Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**) by selecting "*Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law*" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website.

The Final Terms applicable to each issue of Complex Products are also available on the website **www.credit-suisse.com/derivatives** by selecting "*Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law* " under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website and then "Final Terms".

Information contained on the website of Credit Suisse (unless otherwise specified in this Securities Note) is not incorporated by reference into this Securities Note.

Investors may obtain a copy of the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" dated 23 June 2015, 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.

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

Cautionary statement regarding forward-looking statements

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

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

By their very nature, forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties, both general and specific, and risks exist that predictions, forecasts, projections and

Registrierungsformular) einbezogen werden, sind auch auf der Internetseite der Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**) erhältlich durch Auswählen von "*Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht*" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite.

Die für die einzelnen Emissionen Komplexer Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen sind auch erhältlich auf der Internetseite **www.credit-suisse.com/derivatives** durch Auswählen von "*Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht*" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite und dann durch Auswählen von "Final Terms".

Informationen, die auf der Internetseite der Credit Suisse enthalten sind, sind (soweit nichts anderes in dieser Wertpapierbeschreibung angegeben ist) nicht durch Verweis in diese Wertpapierbeschreibung einbezogen.

Den Anlegern wird eine Kopie des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" vom 23. Juni 2015 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 unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon).

Änderungen der Emissionsbedingungen werden gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen veröffentlicht.

Warnhinweis bezüglich zukunftsgerichteter Aussagen

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

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

Zukunftsgerichtete Aussagen sind naturgemäss mit allgemeinen und spezifischen Risiken und Unwägbarkeiten behaftet, und es besteht das Risiko, dass Vorhersagen, Plan-

other outcomes described or implied in forward-looking statements will not be achieved. The Issuer cautions potential investors that a number of important factors could cause results to differ materially from the plans, targets, goals, expectations, estimates and intentions expressed in such forward-looking statements. These factors include: (i) the ability to maintain sufficient liquidity and access capital markets; (ii) market volatility and interest rate fluctuations and developments affecting interest rate levels; (iii) the strength of the global economy in general and the strength of the economies of the countries in which Credit Suisse conducts its operations, in particular the risk of continued slow economic recovery or downturn in the EU, the U.S. or other developed countries or in emerging markets in 2019 and beyond; (iv) the direct and indirect impacts of deterioration or slow recovery in residential and commercial real estate markets; (v) adverse rating actions by credit rating agencies in respect of Credit Suisse, sovereign issuers, structured credit products or other credit-related exposures; (vi) Credit Suisse's ability to achieve its strategic goals, including those related to its targets and financial goals; (vii) the ability of counterparties to meet their obligations to Credit Suisse; (viii) the effects of, and changes in, fiscal, monetary, exchange rate, trade and tax policies, as well as currency fluctuations; (ix) political and social developments, including war, civil unrest or terrorist activity; (x) the possibility of foreign exchange controls, expropriation, nationalisation or confiscation of assets in countries in which Credit Suisse conducts its operations; (xi) operational factors such as systems failure, human error, or the failure to implement procedures properly; (xii) the risk of cyber attacks, information or security breaches or technology failures on Credit Suisses's business or operations; (xiii) the adverse resolution of litigation, regulatory proceedings and other contingencies; (xiv) actions taken by regulators with respect to Credit Suisse's business and practices and possible resulting changes to its business, organisation, practices and policies in countries in which it conducts its operations; (xv) the effects of changes in laws, regulations or accounting or tax standards, policies or practices in countries in which Credit Suisse conducts its operations; (xvi) the potential effects of proposed changes in the Group's legal entity structure; (xvii) competition or changes in Credit Suisse's competitive position in geographic and business areas in which it conducts its operations; (xviii) the ability to retain and recruit qualified personnel; (xix) the ability to maintain Credit Suisse's reputation and promote Credit Suisse's brands; (xx) the ability to increase market share and control expenses; (xxi) technological changes; (xxii) the timely development and acceptance of Credit Suisse's new products and services and the perceived overall value of these products and services by users; (xxiii) acquisitions, including the ability to integrate acquired businesses successfully, and divestitures, including the ability to sell non-core assets; and (xxiv) other unforeseen or unexpected events and Credit Suisse's success at managing these and the risks involved in the foregoing.

oder Hochrechnungen oder sonstige in zukunftsgerichteten Aussagen beschriebene oder implizierte Ergebnisse nicht eintreten bzw. nicht erreicht werden. Die Emittentin weist potenzielle Investoren darauf hin, dass zahlreiche wichtige Faktoren zu beträchtlichen Abweichungen von den in den zukunftsgerichteten Aussagen genannten Plänen, Zielvorgaben, Zielen, Erwartungen, Schätzungen und Absichten führen könnten. Dazu zählen unter anderem: (i) die Fähigkeit, in ausreichendem Mass Liquidität vorzuhalten und Zugang zu den Kapitalmärkten zu gewährleisten; (ii) Marktvolatilität und Zinsschwankungen sowie Entwicklungen mit Einfluss auf die Höhe der Zinssätze; (iii) die Stärke der Weltwirtschaft im Allgemeinen und die Stärke der Wirtschaft in den Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist, und im Besonderen das Risiko eines auch 2019 und darüber hinaus andauernden langsamen Wirtschaftsaufschwungs oder Wirtschaftsabschwungs in der EU, den USA oder anderen entwickelten Ländern oder in den Emerging Markets; (iv) die direkten und indirekten Auswirkungen einer Verschlechterung oder langsamen Erholung im Markt für Wohneigentum und Geschäftsimmobilien; (v) nachteilige Ratingmassnahmen von Kreditratingagenturen in Bezug auf die Credit Suisse, staatliche Emittenten, strukturierte Kreditprodukte oder sonstige kreditbezogene Risiken; (vi) die Fähigkeit der Credit Suisse, ihre strategischen Ziele zu erreichen, auch in Bezug auf ihre Zielvorgaben und finanziellen Ziele; (vii) die Fähigkeit von Vertragspartnern, ihre Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse zu erfüllen; (viii) Auswirkungen sowie Veränderungen finanzhaushalts-, geld-, wechselkurs-, handels- und steuerpolitischer Massnahmen sowie von Währungsschwankungen; (ix) politische und gesellschaftliche Entwicklungen, darunter auch Kriege, Unruhen oder terroristische Anschläge; (x) die Möglichkeit der Einführung von Devisenkontrollen oder einer Enteignung, Verstaatlichung oder Einziehung von Vermögenswerten in Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist; (xi) operationelle Faktoren wie Systemausfälle, menschliches Versagen oder die nicht ordnungsgemässe Umsetzung von Prozessen; (xii) das Risiko von sich auf die Geschäfte bzw. die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse auswirkenden Cyberangriffen, Verstössen gegen Informations- und Sicherheitsvorschriften oder technischen Ausfällen; (xiii) der ungünstige Ausgang von Rechtsstreitigkeiten, aufsichtsbehördlichen Verfahren und anderen Unwägbarkeiten; (xiv) Massnahmen von Aufsichtsbehörden in Bezug auf das Geschäft und die Praktiken der Credit Suisse sowie mögliche daraus resultierende Änderungen ihrer Geschäftsorganisation, Praktiken und Richtlinien in Ländern, in denen sie tätig ist; (xv) die Auswirkungen von Änderungen der gesetzlichen Bestimmungen oder von Bilanzierungs- oder Steuerstandards, -richtlinien oder praktiken in Ländern, in denen die Credit Suisse tätig ist; (xvi) mögliche Auswirkungen vorgeschlagener Änderungen der Rechtsstruktur der Gruppe; (xvii) der Wettbewerb oder Veränderungen der Wettbewerbsstellung der Credit Suisse in Regionen oder Geschäftsbereichen, in denen sie tätig ist; (xviii) die Fähigkeit, gut ausgebildete Mitarbeiter zu gewinnen und zu halten; (xix) die Fähigkeit, den Ruf der Credit Suisse aufrechtzuerhalten und die Marke der Credit Suisse zu stärken; (xx) die Fähigkeit zur Erhöhung von Marktanteilen und zur Kostenkontrolle; (xxi) Änderungen im technologischen Bereich; (xxii) die rechtzeitige Entwicklung neuer Produkte und Dienstleistungen durch die Credit Suisse Gruppe und deren Akzeptanz sowie deren durch

Provision of Information

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

In addition, one or more affiliates of the Issuer may publish research reports or otherwise express views about the Underlying(s) (including, in the case of Complex Products linked to one or more Shares, about the relevant Share Issuer(s)). Any prospective investor in Complex Products should undertake an independent investigation of the Underlying(s) as is in his or her judgment appropriate in order to make an informed decision with respect to an investment in such Complex Products. The Issuer cannot assure potential investors that any available public information regarding the Underlying(s) (including, in the case of Complex Products linked to one or more Shares, any information regarding the relevant Share Issuer(s)), whether or not published by an affiliate of the Issuer, is accurate or complete.

Consent to the use of the Base Prospectus

die Nutzer wahrgenommener Gesamtnutzen; (xxiii) Übernahmen und die Fähigkeit, übernommene Unternehmen erfolgreich zu integrieren, sowie Veräusserungen von Unternehmensteilen und die Fähigkeit, nicht zum Kerngeschäft gehörige Vermögenswerte zu veräussern; sowie (xxiv) sonstige unvorhergesehene oder unerwartete Ereignisse und eine erfolgreiche Steuerung dieser und der mit dem Vorstehenden verbundenen Risiken durch die Credit Suisse.

Bereitstellung von Informationen

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

Darüber hinaus können ein oder mehrere verbundene Unternehmen der Emittentin Research-Berichte veröffentlichen oder anderweitig Aussagen über den Basiswert bzw. die Basiswerte treffen (wobei dies im Fall von Komplexen Produkten, die an eine oder mehrere Aktien gekoppelt sind, auch Informationen über den bzw. die jeweilige(n) Aktienemittenten beinhalten kann). Jeder potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollte eine unabhängige Prüfung des Basiswerts bzw. der Basiswerte vornehmen, wie sie ihm erforderlich erscheint, um in Bezug auf eine Anlage in die betreffenden Komplexen Produkte eine fundierte Entscheidung treffen zu können. Die Emittentin kann potenziellen Anlegern keine Gewähr dafür geben, dass etwaige öffentlich verfügbare Informationen über den Basiswert bzw. die Basiswerte (im Fall von Komplexen Produkten, die an eine oder mehrere Aktien gekoppelt sind, einschliesslich Informationen über den bzw. die jeweiligen Aktienemittenten) richtig oder vollständig sind, unabhängig davon, ob diese Informationen von einem verbundenen Unternehmen der Emittentin veröffentlicht wurden oder nicht.

Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts

In case of an offer of Complex Products in the EEA or Switzerland the following information shall be inserted in the Final Terms:

[Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus (under which the offer of the Complex Products takes place) and these Final Terms in connection with a subsequent resale or final placement of the Complex Products by all financial intermediaries (general consent) during the period of validity of the Base Prospectus. The Issuer accepts responsibility for the content of the Base Prospectus and these Final Terms also with respect to a subsequent resale or final placement of Complex Products by any financial intermediary which was given consent to use the Base Prospectus and these Final Terms. The general consent to use the Base Prospectus and these Final Terms is granted in respect of the subsequent resale or final placement of the Complex Products in [Germany][,][and][Austria][,][and] [the Czech Republic][,][and][Hungary][,][and][Italy][,][and] [Spain][,][and] [Liechtenstein] [,][and] [Luxembourg][,][and][Slovakia][,][and] [the Netherlands] [and][Switzerland].]

[Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus (under which the offer of the Complex Products takes place) and these Final Terms in connection with a subsequent resale or final placement of the Complex Products by the following financial intermediaries (individual consent) during the period of validity of the Base Prospectus: [***insert name and address of such intermediaries:*** [●]]. The Issuer accepts responsibility for the content of the Base Prospectus and these Final Terms also with respect to a subsequent resale or final placement of Complex Products by any financial intermediary which was given consent to use the Base Prospectus. The individual consent to use the Base Prospectus and these Final Terms is granted in respect of the subsequent resale or final placement of the Complex Products in [Germany] [,][and] [Austria][,][and] [the Czech Republic][,][and][Hungary][,][and] [Italy][,][and] [Spain][,][and] [Liechtenstein] [,][and][Luxembourg][,][and] [Slovakia][,][and] [the Netherlands] [and][Switzerland].]

[The Issuer's consent is subject to the fulfillment of the following additional conditions by the financial [intermediary][intermediaries]: [●].]

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

Bei einem Angebot von Komplexen Produkten im EWR oder der Schweiz werden die folgenden Informationen in den Endgültigen Bedingungen eingefügt:

[Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts (unter dem das Angebot der Komplexen Produkte erfolgt) und dieser Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch sämtliche Finanzintermediäre im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu (generelle Zustimmung). Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für den Inhalt des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen erhalten haben. Die generelle Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen wird bezüglich der späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte [in] [Deutschland][,][und] [Österreich] [,][und] [der Tschechischen Republik][,][und][Ungarn][,][und][Italien][,][und] [Spanien] [,][und] [Liechtenstein][,][und][Luxemburg][,][und][der Slowakei][,][und] [den Niederlanden] [und][der Schweiz] erteilt.]

[Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts (unter dem das Angebot der Komplexen Produkte erfolgt) und dieser Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch die folgenden Finanzintermediäre (individuelle Zustimmung) im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu: [***Name und Adresse der Finanzintermediäre einfügen:*** [●]]. Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für den Inhalt des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen erhalten haben. Die individuelle Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen wird bezüglich der späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte [in] [Deutschland][,][und][Österreich] [,][und] [der Tschechischen Republik][,][und][Ungarn][,][und] [Italien][,][und] [Spanien][,][und] [Liechtenstein][,][und] [Luxemburg] [,][und][der Slowakei][,][und] [den Niederlanden][und][der Schweiz] erteilt.]

[Die Zustimmung der Emittentin gilt nur unter Einhaltung der folgenden zusätzlichen Bedingungen durch [den Finanzintermediär][die Finanzintermediäre]: [●].]

[Die spätere Weiterveräusserung oder endgültige Platzierung der Komplexen Produkte durch [den Finanzintermediär][die Finanzintermediäre] kann [während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts][●] erfolgen.]

[[In respect of public offers in Italy] [T][t]he Issuer does not consent to the use of the Base Prospectus.]

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

[*If the applicable Final Terms provide for a consent of the Issuer to the use of the Base Prospectus and the applicable Final Terms by all financial intermediaries (general consent), insert:* **Each financial intermediary shall publish on its website a statement to the effect that it uses the Base Prospectus and these Final Terms with the consent of the Issuer and in accordance with the conditions applying to such consent.]**

[*If the applicable Final Terms provide for a consent of the Issuer to the use of the Base Prospectus by one or several financial intermediaries and the applicable Final Terms (individual consent), insert:* Any new information regarding financial intermediaries unknown at the time of approval of the Base Prospectus or the filing of these Final Terms, as the case may be, will be published on the website of Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**). Investors can access any such new information by selecting "Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law" under Issuance Program / Base Prospectuses " in the centre of such website.]

Increase of an issuance of Complex Products

Under this Base Prospectus an issuance of Complex Products may be subsequently increased.

The relevant Final Terms are available on the website **www.credit-suisse.com/derivatives** by selecting "Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website and then "Final Terms".

[[In Bezug auf öffentliche Angebote in Italien stimmt die Emittentin] [Die Emittentin stimmt] der Verwendung des Basisprospekts nicht zu.]

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

[*Falls die anwendbaren Endgültigen Bedingungen eine Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen gegenüber sämtlichen Finanzintermediären vorsehen (generelle Zustimmung), einfügen:* **Jeder Finanzintermediär hat auf seiner Website eine Erklärung des Inhalts zu veröffentlichen, dass er den Basisprospekt und diese Endgültigen Bedingungen mit Zustimmung der Emittentin und in Übereinstimmung mit den für diese Zustimmung geltenden Bedingungen verwendet.]**

[*Falls die anwendbaren Endgültigen Bedingungen eine Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen gegenüber einem oder mehreren Finanzintermediären vorsehen (individuelle Zustimmung), einfügen:* Jede neue Information zu Finanzintermediären, die zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospekts bzw. der Hinterlegung dieser Endgültigen Bedingungen nicht bekannt war, wird auf der Internetseite der Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**) veröffentlicht. Anleger können jede solche neue Information durch Auswählen von "Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite einsehen.]

Aufstockung einer Emission von Komplexen Produkten

Unter diesem Basisprospekt kann eine Emission von Komplexen Produkten zu einem späteren Zeitpunkt aufgestockt werden.

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen sind erhältlich auf der Internetseite **www.credit-suisse.com/derivatives** durch Auswählen von "Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite und dann durch Auswählen von "Final Terms".

RESPONSIBILITY STATEMENT

Credit Suisse AG having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in this Document according to Article 11 of the Prospectus Regulation. Credit Suisse AG states that to the best of its knowledge the information contained in this Document is in accordance with the facts and that this Document makes no omission likely to affect its import.

Zurich, 20 June 2023

Signed on behalf of the Issuer:

By:

Duly authorised

Doris A. Schnaudt/Director

By:

Duly authorised

Halil Yeniavci/Director

VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG

Die Credit Suisse AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, übernimmt gemäss Artikel 11 der Prospekt-Verordnung die Verantwortung für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben. Die Credit Suisse AG erklärt, dass ihres Wissens die Angaben in diesem Dokument richtig sind und keine Angaben aufgenommen werden, die die Aussage in diesem Dokument verändern können.

Zürich, 20. Juni 2023

Unterzeichnet für die Emittentin:

Durch:

Bevollmächtigte

Doris A. Schnaudt/Director

Durch:

Bevollmächtigter

Halil Yeniavci/Director

This section has not been reviewed and approved by the BaFin and only applies to Complex Products issued under the Base Prospectus reviewed and approved by the Reviewing Body under the Financial Services Act.

ANNEX: SECTIONS THAT APPLY ONLY TO COMPLEX PRODUCTS ISSUED UNDER THE BASE PROSPECTUS PURSUANT TO SWISS LAW[21]

The following sections apply only to Complex Products issued by Credit Suisse under the Base Prospectus pursuant to Swiss law. References to the term "Base Prospectus" are to be understood as references to the Base Prospectus pursuant to Swiss law.

The Reviewing Body has only approved the English Securities Note and therefore, the German language version of this document is merely a translation and is not legally binding. References to "Securities Note" in the following sections are to be understood as references to the English Securities Notes.

Dieser Abschnitt wurde nicht von der BaFin geprüft und gebilligt und findet nur Anwendung auf Komplexe Produkte, die unter dem von der Prüfstelle nach dem Finanzdienstleistungsgesetz geprüften und genehmigten Basisprospekt emittiert werden.

ANHANG: ABSCHNITTE, DIE NUR FÜR KOMPLEXE PRODUKTE, DIE UNTER DEM BASISPROSPEKT NACH SCHWEIZER RECHT EMITTIERT WERDEN, GELTEN[22]

Die folgenden Abschnitte gelten nur für Komplexe Produkte, die von der Credit Suisse unter dem Basisprospekt nach Schweizer Recht emittiert werden. Bezugnahmen auf den Begriff „Basisprospekt" sind als Bezugnahmen auf den Basisprospekt nach Schweizer Recht zu verstehen.

Die Prüfstelle hat nur die Englische Wertpapierbeschreibung genehmigt und daher ist die deutschsprachige Fassung dieses Dokuments lediglich eine Übersetzung und rechtlich nicht verbindlich. Bezugnahmen auf „Wertpapierbeschreibung" in den nachfolgenden Abschnitten sind als Bezugnahmen auf die Englische Wertpapierbeschreibung zu verstehen.

[21] For issuances in Singapore this is never applicable.

[22] Für Emissionen in Singapur nie anwendbar.

I. Description of Complex Products issued under the Base Prospectus approved by the Reviewing Body

General Information about the Complex Products

The Complex Product that may be issued under this Base Prospectus are generically referred to as "Complex Products" without expressing any views as to their particular features or legal qualification. The main categories of Complex Products that may be issued under this Base Prospectus are set out below.

The below listed product categories and product features are based on the categories and additional product features used in the "SSPA Swiss Derivative Map 2023" issued by the Swiss Structured Products Association SSPA (see "**www.sspa.ch/en**"). The product categories and product features are not universal and, in different markets or jurisdictions, different products categories and product features may be used for the same product.

Each Complex Product issued under the Base Prospectus may be linked to one or more underlying reference assets, which may be a share, an index, a commodity, a foreign exchange rate, a fund or exchange traded fund or an interest rate, reference rate or spread rate or any multiple or combination thereof (each an "Underlying Asset(s)" or "Underlying(s)" or "Underlying Reference Asset(s)") or any multiple or any combination thereof, as specified in the relevant terms of issue of the Complex Products. The performance of the Complex Product may depend to some degree on the performance of such Underlying Asset(s).

Product Categories

The main categories of Complex Products that may be issued under this Base Prospectus are described below. The Issuer may issue other Capital Protection Products under this Securities Note than those listed below or to modify the below listed products. Such Complex Products may have characteristics, which partially or significantly deviate from those of the main categories of Capital Protection Products described below.

Additional information on the Complex Product may be included in the relevant Final Terms.

Capital Protection Products (SSPA Category 11)

I. Beschreibung der Komplexen Produkte unter dem durch die Prüfstelle gebilligten Basisprospekt

Allgemeine Informationen zu den Komplexen Produkten

Die Komplexen Produkte, die unter diesem Basisprospekt ausgegeben werden können, werden allgemein als "Komplexe Produkte" bezeichnet, ohne dass damit eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder ihre rechtliche Qualifikation gemacht wird. Die Hauptkategorien der Komplexen Produkte, die im Rahmen dieses Basisprospekts ausgegeben werden können, sind nachstehend aufgeführt.

Die nachfolgend aufgeführten Produktkategorien und Produktmerkmale basieren auf den Kategorien und zusätzlichen Produktmerkmalen, die in der vom Schweizerischen Verband für Strukturierte Produkte SVSP herausgegebenen "SSPA Swiss Derivative Map 2023" verwendet werden (siehe "**www.sspa.ch/de**"). Die Produktkategorien und Produktmerkmale sind nicht allgemeingültig und in verschiedenen Märkten oder Rechtsordnungen können unterschiedliche Produktkategorien und Produktmerkmale für dasselbe Produkt verwendet werden.

Jedes unter dem Basisprospekt begebene Komplexe Produkt kann an einen oder mehrere zugrundeliegende Referenzwerte gebunden sein, bei denen es sich um eine Aktie, einen Index, einen Rohstoff, einen Wechselkurs, einen Fonds oder börsengehandelten Fonds oder einen Zinssatz, Referenzsatz oder Spread-Satz oder ein Vielfaches oder eine Kombination davon (jeweils ein "Basiswert(e)" oder "Basiswert(e)" oder "zugrundeliegende(r) Referenzwert(e)") oder ein Vielfaches oder eine Kombination davon handeln kann, wie in den jeweiligen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte angegeben. Die Wertentwicklung des Komplexen Produkts kann bis zu einem gewissen Grad von der Wertentwicklung eines solchen Basiswerts bzw. solcher Basiswerte abhängen.

Produktkategorien

Die Hauptkategorien der Komplexen Produkte, die unter diesem Basisprospekt ausgegeben werden können, sind nachstehend beschrieben. Die Emittentin kann unter dieser Wertpapierbeschreibung andere als die nachstehend aufgeführten Kapitalschutzprodukte ausgeben oder die nachstehend aufgeführten Produkte modifizieren. Solche Komplexen Produkte können Merkmale aufweisen, die teilweise oder erheblich von denen der unten beschriebenen Hauptkategorien von Kapitalschutzprodukten abweichen.

Zusätzliche Informationen über das Komplexe Produkt können in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthalten sein.

Kapitalschutzprodukte (SSPA Kategorie 11)

- Capital Protection Note with Participation (SSPA Category 1100)
- Capital Protection Note with Barrier) (SSPA Category 1130)
- Capital Protection Note with Twin Win) (SSPA Category 1135)
- Capital Protection Note with Coupon) (SSPA Category 1140)

Capital Protection Note with Participation (SSPA Category 1100)

Capital Protection Notes with Participation are primarily targeted at investors that (i) expect the value of the Underlying Asset and its volatility to increase (or, in the case of Capital Protection Notes with Participation with a bear feature, the value of the Underlying Asset to decrease) but (ii) consider a sharp decrease of the value of the Underlying Asset to be possible (or, in the case of Capital Protection Notes with Participation with a bear feature, a sharp increase of the value of the Underlying Asset).

Capital Protection Notes with Participation allow investors to participate in the performance of the Underlying Asset. If the performance is negative or zero (or, in the case of a Capital Protection Notes with Participation with a bear feature, if the performance is positive), the investor will receive the capital protection amount. If the value of the Underlying Asset has developed favourably (i.e., if the value of the Underlying Asset has increased or, in case of Capital Protection Notes with Participation with a bear feature, has decreased), the return will consist of the capital protection amount plus a participation amount, i.e., it will exceed the minimum redemption amount of the Capital Protection Notes with Participation.

Capital Protection Note with Barrier (SSPA Category 1130)

Capital Protection Notes with Barrier are primarily targeted at investors that (i) expect the value of the Underlying Asset to increase (or, in the case of Capital Protection Notes with Barrier with a bear feature the value of the Underlying Asset to decrease) but (ii) consider a sharp de-crease of the value of the Underlying Asset to be possible (or, in the case of Capital Protection Notes with Barrier with a bear feature, a sharp increase of the value of the Underlying Asset) and (iii) expect that the value of the Underlying Asset will not increase above (or, in case of Capital Protection Notes with Barrier with a bear feature, fall below) the specified barrier throughout the term of such Capital Protection Notes with Barrier.

Capital Protection Notes with Barrier allow investors to participate in the performance of the Underlying Asset up (or, in case of Capital Protection Notes with Barrier with a bear feature, down) to such barrier. If the value of the Underlying

- Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (SSPA Kategorie 1100)
- Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (SSPA Kategorie 1130)
- Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win (SSPA Kategorie 1135)
- Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (SSPA Kategorie 1140)

Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (SSPA Kategorie 1100)

Kapitalschutz-Zertifikate mit Partizipation richten sich in erster Linie an Anleger, die (i) eine Wertsteigerung des zugrunde liegenden Basiswerts und eine Steigerung seiner Volatilität erwarten (oder bei bearishen Kapitalschutz-Zertifikaten mit Partizipation einen Wertverlust des Basiswerts), aber (ii) eine starke Wertminderung des zugrunde liegenden Basiswerts als möglich erachten (oder im Fall von bearishen Kapitalschutz-Zertifikaten mit Partizipation eine starke Wertsteigerung des zugrunde liegenden Basis-werts).

Mit Kapitalschutz-Zertifikaten mit Partizipation können Anleger an der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Basiswerts teilnehmen. Wenn die Wertentwicklung negativ oder null ist (oder bei bearishen Kapitalschutz-Zertifikaten mit Partizipation bei positiver Wertentwicklung), erhält der Anleger den Kapitalschutzbetrag. Wenn sich der Wert des zugrunde liegenden Basiswerts günstig entwickelt hat (d.h. wenn der Wert des zugrunde liegenden Basiswerts gestiegen ist oder im Fall von bearishen Kapitalschutz-Zertifikaten mit Partizipation gesunken ist), besteht die Rendite aus dem Kapitalschutzbetrag zuzüglich eines Partizipationsbetrags, d.h. er übersteigt den Mindestrückzahlungsbetrag des Kapitalschutz-Zertifikats mit Partizipation.

Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (SSPA Kategorie 1130)

Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere richten sich in erster Linie an Anleger, die (i) eine Wertsteigerung des zugrunde liegenden Basiswerts erwarten (oder bei bearishen Kapitalschutz-Zertifikaten mit Barriere einen Wertverlust des Basiswerts), aber (ii) einen starken Wertverlust des zugrunde liegenden Basiswerts als möglich erachten (oder im Fall von bearishen Kapitalschutz-Zertifikaten mit Barriere einen starken Wertanstieg des zugrunde liegenden Basiswerts) und (iii) erwarten, dass der Wert des zugrunde liegenden Basiswerts während der Laufzeit des Kapitalschutz-Zertifikats mit Barriere nicht über den festgelegten Barrierewert steigt (oder bei bearishen Kapitalschutz-Zertifikaten mit Barriere nicht unter den festgelegten Barrierewert fällt) wird.

Kapitalschutz-Zertifikaten mit Barriere ermöglichen es Anlegern, an der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Basiswerts bis zu einer solchen Barriere teilzunehmen. Wenn sich der Wert des zugrunde liegenden Basiswerts günstig

Asset has developed favourably (i.e., if the value of the Underlying Asset has increased or, in case of Capital Protection Notes with Barrier with a bear feature, decreased), the return will exceed the minimum redemption amount of the Capital Protection Notes with Barrier but is limited by the level of the specified barrier. In case of a breach of such barrier, the redemption amount will be reduced but be at least equal to the minimum redemption amount.

Capital Protection Note with Twin Win (SSPA Category 1135)

Capital Protection Notes with Twin-Win are primarily targeted at investors that (i) expect the value of the Underlying Asset to slightly increase or fall but (ii) consider a sharp de-crease of the value of the Underlying Asset to be possible and (iii) expect that the value of the Underlying Asset will not increase above a specified upper barrier and not fall below a specified lower barrier throughout the term of such Capital Protection Products with Twin-Win.

Capital Protection Notes with Twin-Win allow investors to participate in the absolute performance (positive as well as negative performance) of the Underlying Asset within the upper and lower barrier. If the value of the Underlying Asset has developed favourably (i.e., if the value of the Underlying Asset has increased or decreased but not breached either of the barriers), the return will exceed the minimum redemption amount of the Capital Protection Notes with Twin-Win but is limited by the level of the upper and lower barrier, respectively. In case of a breach of a bar-rier, the redemption amount will be reduced but be at least equal to the minimum redemption amount.

Capital Protection Note with Coupon (SSPA Category 1140)

Capital Protection Notes with Coupon are primarily targeted at investors that (i) expect the value of the Underlying Asset to increase (or, in the case of Capital Protection Notes with Coupon with a bear feature, the value of the Underlying Asset to decrease) but (ii) consider a sharp decrease of the value of the Underlying Asset to be possible (or, in the case of Capital Protection Notes with Coupon with a bear feature, a sharp increase of the value of the Underlying Asset).

Capital Protection Notes with Coupon allow investors to participate in the performance of the Underlying Asset by receiving a periodic coupon payment. The amount of the coupon payment may be fixed or may be variable and depend on the value of the Underlying Asset at a specific date prior to each coupon payment date (variable coupon). In case of a variable coupon, the amount of the coupon payment increases (or, in case of Capital Protection Notes with Coupon with a bear feature, decreases) if the value of the Underlying Asset has developed favourably (i.e., if the value of the Underlying

entwickelt hat (d.h. wenn sich der Wert des zugrunde liegenden Basiswerts erhöht oder im Fall von bearishen Kapitalschutz-Zertifikaten mit Barriere verringert hat), übersteigt die Rendite den Mindest-rückzahlungsbetrag der Kapitalschutz-Zertifikaten mit Barriere, ist jedoch durch die Höhe der festgelegten Barriere begrenzt. Im Falle einer Verletzung dieser Barriere wird der Rückzahlungsbetrag reduziert, entspricht jedoch mindestens dem Mindestrückzahlungs-betrag.

Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win (SSPA Kategorie 1135)

Kapitalschutz-Zertifikate mit Twin-Win richten sich in erster Linie an Anleger, die (i) erwarten, dass der Wert des zugrunde liegenden Basiswerts leicht steigt oder fällt, (ii) jedoch einen starken Wertverlust des zugrunde liegenden Basiswerts für möglich halten und (iii) erwarten, dass der Wert des zugrunde liegenden Basiswerts während der Laufzeit der Kapitalschutz-Zertifikate mit Twin-Win nicht über eine bestimmte obere Barriere steigt und nicht unter eine bestimmte untere Barriere fällt.

Kapitalschutz-Zertifikate mit Twin-Win ermöglichen es Anlegern, an der absoluten Wert-entwicklung (sowohl positive als auch negative Wertentwicklung) des zugrunde liegen-den Basiswerts innerhalb der oberen und der unteren Barriere teilzunehmen. Wenn sich der Wert des zugrunde liegenden Basiswerts günstig entwickelt hat (d.h. wenn der Wert des zugrunde liegenden Basiswerts gestiegen oder gesunken ist, aber keine der Barrieren durchbrochen hat), übersteigt die Rendite den Mindestrückzahlungsbetrag der Kapital-schutz-Zertifikate mit Twin-Win, ist jedoch durch die Höhe der oberen bzw. unteren Barriere begrenzt. Im Falle einer Verletzung einer Barriere wird der Rückzahlungsbetrag re-duziert, entspricht jedoch mindestens dem Mindestrückzahlungsbetrag.

Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (SSPA Kategorie 1140)

Kapitalschutz-Zertifikate mit Coupon richten sich in erster Linie an Anleger, die (i) eine Wertsteigerung des zugrunde liegenden Basiswerts erwarten (oder im Fall von bearishen Kapitalschutz-Zertifikaten mit Coupon einen Wertverlust des zugrunde liegen-den Basiswerts), aber (ii) eine starke Wertminderung des zugrunde liegenden Basiswerts für möglich halten (oder im Fall von bearishen Kapitalschutz-Zertifikaten mit Coupon eine starke Wertsteigerung des zugrunde liegenden Basiswerts).

Kapitalschutz-Zertifikate mit Coupon ermöglichen es Anlegern, an der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Basiswerts teilzunehmen, indem sie eine regelmässige Couponzahlung erhalten. Die Höhe der Couponzahlung kann fix oder variabel sein und vom Wert des zugrunde liegenden Basiswerts zu einem bestimmten Zeitpunkt vor jedem Coupon-zahlungstag abhängen (variabler Coupon). Bei einem variablen Coupon erhöht sich der Betrag der Couponzahlung (oder verringert sich bei bearishen Kapitalschutz-Zertifikaten mit Coupon), wenn sich der Wert des zugrunde liegenden

Asset has increased or, in case of Capital Protection Notes with Coupon with a bear feature, has decreased). In case of Capital Protection Notes with Coupon with a fixed coupon, the payment of the coupon may depend on the value of the Underlying Asset not breaching a specified barrier (coupon at risk). If such barrier is breached, the investor will not be entitled to a coupon payment on the relevant coupon payment date.

Basiswerts günstig entwickelt hat (d.h. wenn der Wert des zugrunde liegenden Basiswerts gestiegen ist oder bei bearishen Kapitalschutz-Zertifikaten mit Coupon abgenommen hat). Bei Kapitalschutz-Zertifikaten mit Coupon mit fixem Coupon kann die Zahlung des Coupons davon abhängten, dass der Wert des zugrunde liegenden Basiswerts eine bestimmte Barriere nicht durchbricht (bedingter Coupon). Wenn eine solche Barriere durchbrochen wird, hat der Anleger keinen Anspruch auf eine Couponzahlung am jeweiligen Couponzahlungstag.

II. Form of the Final Terms for Complex Products issued under the Base Prospectus approved by the Reviewing Body

Final Terms for the issuance of [*insert technical name for the product to be issued:* [●]][*insert marketing name and security code (as the case may be) for the product to be issued:* [●]*]

This document (this "Document" or the "Final Terms") constitutes the Final Terms for the Complex Products with a Minimum Redemption Amount listed above (the "Complex Products"). The Final Terms relate to the Base Prospectus for the issuance by Credit Suisse AG (the "Issuer") of Complex Products with a Minimum Redemption Amount (English language version) (the "Base Prospectus"). The Base Prospectus is constituted by the Securities Note for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with a Minimum Redemption Amount dated 20 June 2023 (English language version) (the "Securities Note"), the Registration Document dated 22 May 2023, (the "Registration Document") and the Base Prospectus Summary for Complex Products with a Minumum Redemption Amount dated 20 June 2023 (English language version) (the "Base Prospectus Summary") and each as amended by way of supplements from time to time.

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

These Final Terms must be read in conjunction with all information set out in the Securities Note, the Registration Document and any supplements to the Base Prospectus or the Registration Document and any information incorporated by reference therein) in order to obtain all necessary information required for an assessment of the Issuer and the Complex Products. [An issue specific summary is attached to the Final Terms.]

[*Insert, if applicable, in the case of a planned continuation of the public offering of the Complex Products after expiry of the period of validity of the Base Prospectus:* The above-mentioned Base Prospectus –

II. Formular für die Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die unter dem von der Prüfstelle genehmigten Basisprospekt emittiert werden

Endgültige Bedingungen für die Emission von [*technische Bezeichnung des zu emittierenden Produkts einfügen:* [●]][*Marketingnamen und gegebenenfalls Kennnummer des zu emittierenden Produkts einfügen:* [●]*]

Dieses Dokument (das "Dokument" oder die "Endgültigen Bedingungen") stellt die Endgültigen Bedingungen für die vorstehend aufgeführten Komplexen Produkte mit Mindestrückzahlungsbetrag (die "Komplexen Produkte") dar. Die Endgültigen Bedingungen beziehen sich auf den Basisprospekt für die Emission der Credit Suisse AG (die "Emittentin") (englischsprachige Fassung) (der "Basisprospekt"). Der Basisprospekt setzt sich aus der Wertpapierbeschreibung für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag vom 20. Juni 2023 (englischsprachige Fassung) (die "Wertpapierbeschreibung"), dem Registrierungsformular vom 22. Mai 2023 (englischsprachige Fassung) (das "Registrierungsformular") und der Basisprospekt Zusammenfassung für Komplexe Produkte mit Mindestrückzahlungsbetrag vom 20. Juni 2023 (englischsprachige Fassung) (die "Basisprospektzusammenfassung"), wie jeweils gegebenenfalls durch Nachträge ergänzt, zusammen.

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

Diese Endgültigen Bedingungen müssen in Verbindung mit den Informationen in der Wertpapierbeschreibung, in dem Registrierungsformular und allen etwaigen Nachträgen zu dem Basisprospekt oder zu dem Registrierungsformular (einschliesslich aller darin per Verweis einbezogenen Informationen) gelesen werden, um sämtliche für die Beurteilung der Emittentin und der Komplexen Produkte erforderlichen Angaben zu erhalten. [Den Endgültigen Bedingungen ist eine emissionsspezifische Zusammenfassung beigefügt.]

[*Gegebenenfalls bei geplanter Fortsetzung des öffentlichen Angebots der Komplexen Produkte nach Ablauf der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts einfügen:* Der obengenannte Basisprospekt – bestehend aus

* **[**Corresponds to the product group specified as **[●]** in the Base Prospectus.**]**

* **[**Entspricht der im Basisprospekt als **[●]** bezeichneten Produktgruppe.**]**

consisting of the Securities Note for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with a Minimum Redemption Amount dated 20 June 2023 and the Registration Document dated 22 May 2023, each as amended by way of supplements from time to time - under which the securities described in these Final Terms **[**are issued**]** **[**are continued to be offered**]**, will cease to be valid on 21 June 2024. From and including this date, these Final Terms must be read in conjunction with the latest valid version of the Base Prospectus for the issuance of Credit Suisse AG of Complex Products with a Minimum Redemption Amount which succeeds the Base Prospectus dated 20 June 2023. The latest valid version of the Base Prospectus for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with Minimum Redemption Amount is published on the website of Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**).

[*in case of an increase of an issuance of Complex Products:* These Complex Products, after their issuance, will be consolidated and form a single series with the Complex Products issued on **[●]** under the Final Terms dated **[●]** under the Base Prospectus dated **[**20 June 2023**][**20 June 2022**][**18 June 2021**][**19 June 2020**][**18 June 2019**][**30 October 2018**][**21 June 2018**][**22 June 2017**][**23 June 2016**][**24 June 2015**].]**

This Document, which contains the completed Terms and Conditions of the Complex Products (the "**Terms and Conditions**"), has been prepared on the basis of the Securities Note, which together with the Registration Document and the Base Prospectus Summary constitute the Base Prospectus. The Base Prospectus was approved by SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body and deposited with it and published pursuant to article 64 FinSA. This Document will also be deposited with SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body and published pursuant to article 64 FinSA.

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

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

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

der Wertpapierbeschreibung für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit Mindestrückzahlungsbertrag vom 20. Juni 2023 und dem Registrierungsformular vom 22. Mai 2023, wie jeweils gegebenenfalls durch Nachträge ergänzt - unter dem die in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Wertpapiere **[**begeben werden**]** **[**fortgesetzt angeboten werden**]**, verliert am 21. Juni 2024 seine Gültigkeit. Ab diesem Zeitpunkt sind diese Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit dem jeweils aktuellsten Basisprospekt für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag zu lesen, der dem Basisprospekt vom 20. Juni 2023 nachfolgt. Der jeweils aktuelle Basisprospekt für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag wird auf der Internetseite der Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**) veröffentlicht.

[*im Fall einer Aufstockung einer Emission von Komplexen Produkten:* Diese Komplexen Produkte werden nach ihrer Emission mit den Komplexen Produkten, die am **[●]** unter den Endgültigen Bedingungen vom **[●]** zum Basisprospekt vom **[**20. Juni 2023**][**20. Juni 2022**][**18. Juni 2021**][**19. Juni 2020**][**18. Juni 2019**][**30. Oktober 2018**][**21. Juni 2018**][**22. Juni 2017**][**23. Juni 2016**][**24. Juni 2015**]** emittert wurden, konsolidiert und bilden mit diesen Komplexen Produkten eine einheitliche Serie.**]**

Dieses Dokument, das die vervollständigten Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (die "**Emissionsbedingungen**") enthält, wurde auf der Grundlage der Wertpapierbeschreibung erstellt, die zusammen mit dem Registrierungsformular und der Basisprospektzusammenfassung den Basisprospekt bildet. Der Basisprospekt wurde von der SIX Exchange Regulation AG als Prüfstelle genehmigt und bei ihr hinterlegt und nach Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht. Dieses Dokument wird ebenfalls bei der SIX Exchange Regulation AG als Prüfstelle hinterlegt und gemäss Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht.

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

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

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

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.

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

Date: [*insert date of Final Terms:* [●]]

Documents available

Copies of the Securities Note (including any supplement to the Base Prospectus), the Base Prospectus Summary(including any supplement to the Base Prospectus Summary), the Registration Document (including any supplement to the Registration Document), the documents from which information is incorporated by reference into the Securities Note or the Registration Document (including any supplement to the Base Prospectus or the Registration Document), these Final Terms and the articles of association of Credit Suisse can during the period of validity of the Base Prospectus be obtained from and will be delivered, upon request, on a durable medium or, if expressly so requested, as a hard copy by the Paying Agent [at Credit Suisse AG, [VZPD 5][*insert relevant department:* [●]], Documentation & Issuance Services, 8070 Zurich, Switzerland,] in each case free of charge.

Copies of the Securities Note (including any supplement to the Base Prospectus),the Base Prospectus Summary (including any supplement to the Base Prospectus Summary), the Registration Document (including any supplement to the Registration Document) and the documents from which information is incorporated by reference into the Securities Note or the Registration Document (including any supplement to the Base Prospectus or the Registration Document) are also available on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives) by selecting "*Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law*" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website.

[Copies of these Final Terms are also available on the website www.credit-suisse.com/derivatives.]

[*insert description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests, if applicable:* [●]]

Reasons for the offer

Datum: [*Datum der Endgültigen Bedingungen einfügen:* [●]]

Verfügbare Dokumente

Kopien der Wertpapierbeschreibung (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt), der Basisprospektzusammenfassung (einschliesslich etwaiger Nachträge zu der Basisprospektzusammenfassung), des Registrierungsformulars (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Registrierungsformular), die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in die Wertpapierbeschreibung oder das Registrierungsformular (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt oder dem Registrierungsformular) einbezogen werden, diese Endgültigen Bedingungen und die Statuten der Credit Suisse sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos bei der Zahlstelle unter der Anschrift [Credit Suisse AG, [VZPD 5][*relevante Abteilung einfügen:* [●]], Documentation & Issuance Services, 8070 Zürich, Schweiz,] erhältlich und werden auf Anfrage auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung gestellt bzw., falls ausdrücklich so angefordert, in ausgedruckter Form kostenlos versandt.

Kopien der Wertpapierbeschreibung (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt), der Basisprospektzusammenfassung (einschliesslich etwaiger Nachträge zu der Basisprospektzusammenfassung), des Registrierungsformulars (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Registrierungsformular) und die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in die Wertpapierbeschreibung oder das Registrierungsformular (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt oder dem Registrierungsformular) einbezogen werden, sind auch erhältlich auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives) durch Auswählen von "*Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht*" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite.

[Kopien dieser Endgültigen Bedingungen sind auch auf der Internetseite www.credit-suisse.com/derivatives erhältlich.]

[*Beschreibung aller Interessen, die für die Emission/das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind, einschliesslich Interessenskonflikte einfügen, falls anwendbar:* [●]]

Gründe für das Angebot

[*insert if use of proceeds will be used for general corporate purposes*:

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

[*insert in case of* "*Green*" *or* "*ESG*" *related Complex Products:*

The Issuer intends that net proceeds of the issue of the Complex Products will be allocated or reallocated from time to time by the Issuer or any affiliate of the Issuer to the financing and/or refinancing, in whole or in part, of Eligible Projects or Assets, as defined below and as further described in the **[**Issuer's green finance framework**][*insert other framework agreement in relation to "green" or "ESG" related financings*: [●]]**, as may be amended from time to time (the "**Framework**"). **[**The latest Framework is available at **[*include relevant website:* ●]]**. Pending the allocation or reallocation, as the case may be, of the net proceeds of the Complex Products to Eligible Projects or Assets, the Issuer or any affiliate of the Issuer will invest the balance of the net proceeds, at its own discretion, in cash and/or cash equivalent investments. The Issuer will monitor the use of the net proceeds of the Complex Products via its internal information systems. For the avoidance of doubt, payment of principal and interest in respect of the Complex Products will be made from general funds of the Issuer and will not be directly or indirectly linked to the performance of Eligible Projects or Assets.

[Eligible Projects or Assets means any existing, on-going and/or future financing of projects or assets from Eligible Sectors (as defined below) selected by the Issuer in accordance with the Framework.

[Eligible Sectors are the following (as may be amended from time to time, and set out in the Framework): 1. renewable energy, 2. energy efficiency, 3. low carbon buildings, 4. conservation finance, 5. clean transportation, 6. sustainable waste management, 7. sustainable water infrastructure, and 8. circular economy.**]][*insert other provisions relevant for*

[*einfügen falls die Erlöse für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet werden:*

Der mit jeder Emission von Komplexen Produkten erzielte Nettoerlös wird von der Emittentin für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet. Der mit der Begebung von Komplexen Produkten durch die Credit Suisse, handelnd durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz, erzielte Nettoerlös wird ausserhalb der Schweiz erhalten und wird für Zwecke ausserhalb der Schweiz verwendet, es sei denn, die Verwendung ist nach dem jeweils geltenden Schweizer Steuerrecht erlaubt, ohne dass Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte als Konsequenz aus dieser Erlösverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug nach Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen würden.**]**

[*im Falle von Grünen oder im Zusammenhang mit* "*ESG*"*-Komplexen Produkten einfügen:*

Die Emittentin beabsichtigt, dass der Nettoerlös aus der Emission der Komplexen Produkte von Zeit zu Zeit von der Emittentin oder einem mit der Emittentin verbundenen Unternehmen ganz oder teilweise der Finanzierung und/oder Refinanzierung Förderungswürdiger Projekte oder Vermögenswerte, wie nachstehend definiert und wie im **[**Rahmenwerk für grüne Finanzierungen der Emittentin**] [*anderes Rahmenwerk in Verbindung mit "grünen" oder "ESG"-Finanzierungen einfügen:* [●]]**, in der jeweils geänderten Fassung (das "**Rahmenwerk**"), näher beschrieben, zugeteilt oder neuzugeteilt wird. **[**Die aktuelle Fassung des Rahmenwerks ist verfügbar unter **[*betreffende Website einfügen:* ●])]**. Bis zur Zuteilung bzw. Neuzuteilung des Nettoerlöses der Komplexen Produkte an Förderungswürdige Projekte oder Vermögenswerte wird die Emittentin oder ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen den Saldo des Nettoerlöses nach eigenem Ermessen in Barmittel und/oder Barmitteläquivalente investieren. Die Emittentin wird die Verwendung des Nettoerlöses der Komplexen Produkte über ihre internen Informationssysteme überwachen. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Zahlung von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Komplexen Produkte aus den allgemeinen Mitteln der Emittentin erfolgen wird und weder direkt noch indirekt mit der Entwicklung Förderungswürdiger Projekte oder Vermögenswerte verbunden sein wird.

[Förderungswürdige Projekte oder Vermögenswerte bezeichnet alle bestehenden, laufenden und/oder zukünftigen Finanzierungen von Projekten oder Vermögenswerten aus Förderungswürdigen Sektoren (wie nachstehend definiert), die von der Emittentin in Übereinstimmung mit dem Rahmenwerk ausgewählt wurden.

[Förderungswürdige Sektoren sind die folgenden (in der jeweils gültigen und im Rahmenwerk dargelegten Fassung): 1. Erneuerbare Energien, 2. Energieeffizienz, 3. Gebäude mit geringem Kohlenstoffausstoss, 4. Finanzierung von Naturschutzmassnahmen, 5. sauberer Verkehr, 6. nachhaltige Abfallwirtschaft, 7. nachhaltige

the issuance of Green and/or Complex Products related to ESG financings: **[●]]**

[As long as any Complex Products are outstanding, the Issuer is expected to provide a report, at least annually, on (i) updated amount of proceeds allocated to Eligible Projects or Assets, (ii) the remaining balance of unallocated proceeds, and (iii) the Eligible Projects' or Assets' environmental impact. The annual reports will be verified by an independent assurance provider before being published and can be found at **[●]**.**] [*insert other provisions relevant for the issuance of Green and/or Complex Products related to ESG financings:* **[●]]**

[As per the Framework, a second party opinion has been obtained from **[●]**. Such opinion will be available on the Issuer's website **[**at **[●]]**.**][*insert other provisions relevant for the issuance of Green and/or Complex Products related to ESG financings:* **[●]]**

If it is not possible for the Issuer to use the net proceeds of the issue as originally intended, the net proceeds of the issue will be used for its general corporate purposes. The net proceeds from Complex Products issued by Credit Suisse, acting through a designated branch outside of Switzerland, will be received and applied outside Switzerland, unless use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Complex Products becoming subject to withholding or deduction for Swiss withholding tax as a consequence of such use of proceeds in Switzerland.**]**

[*insert alternative use of proceeds provisions:* **[●]]**

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

[For the avoidance of doubt, the net proceeds from the issuance can be freely used by the Issuer as described in the immediately preceding **[**subparagraph**][**subparagraphs**].]**

[*insert in case of an issue not limited to Switzerland:*

Consent to the use of the Base Prospectus

Wasserinfrastruktur und 8. Kreislaufwirtschaft.**]][***andere Bestimmung für die Emission von "grünen" und/oder Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen:* **[●]]**

[Solange die Komplexen Produkte ausstehend sind, wird von der Emittentin erwartet, dass sie mindestens einmal jährlich einen Bericht über (i) den aktuellen Betrag der Erlöse, die Förderungswürdigen Projekten oder Vermögenswerten zugeteilt wurden, (ii) den verbleibenden Saldo der nicht zugeteilten Erlöse und (iii) die Umweltauswirkungen der Förderungswürdigen Projekte oder Vermögenswerte vorlegt. Die Jahresberichte werden vor Veröffentlichung von einem unabhängigen Assurance-Anbieter überprüft und sind unter **[●]** abrufbar.**] [***andere Bestimmung für die Emission von "grünen" und/oder Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen:* **[●]]**

[Gemäss dem Rahmenwerk wurde ein unabhängiges Gutachten von **[●]** eingeholt. Dieses Gutachten wird auf der Website der Emittentin **[**unter **[●]]** verfügbar sein.**][***andere Bestimmung für die Emission von "grünen" und/oder Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen:* **[●]]**

Sollte es der Emittentin nicht möglich sein die Nettoerlöse wie ursprünglich beabsichtigt zu verwenden, wird der Nettoerlös zur Finanzierung der Geschäftsentwicklung des Konzerns verwendet. Der mit der Begebung von Komplexen Produkten durch die Credit Suisse, handelnd durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz, erzielte Nettoerlös wird ausserhalb der Schweiz erhalten und wird für Zwecke ausserhalb der Schweiz verwendet, es sei denn, die Verwendung ist nach dem jeweils geltenden Schweizer Steuerrecht erlaubt, ohne dass Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte als Konsequenz aus dieser Erlösverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug nach Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen würden.**]**

[*alternative Bestimmung für die Erlösverwendung einfügen:* **[●]]**

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

[Klarstellend wird darauf hingewiesen, dass die Emittentin in der Verwendung der Emissionserlöse frei ist, wie **[**im unmittelbar vorstehenden Unterabsatz**][**in den unmittelbar vorstehenden Unterabsätzen**]** beschrieben.**]**

[*einfügen, sofern es sich um eine nicht auf die Schweiz beschränkte Emission handelt:*

Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts

***Insert applicable information from the section "ADDITIONAL INFORMATION", sub-section "Consent to the use of the Base Prospectus".*]**

Terms and Conditions of the Complex Products

[*insert Terms and Conditions for the relevant Complex Product*]

Negative Confirmation

As of the date of these Final Terms, there has been no significant change in the assets and liabilities, financial position or profits and losses of the Issuer since the date of its most recently published financial statements.

Responsibility

Credit Suisse AG having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. Credit Suisse AG states that to the best of its knowledge, the information contained in these Final Terms is correct and that no material facts have been omitted, as of the date of these Final Terms.

***Anwendbare Informationen aus dem Abschnitt "ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN", Unterabschnitt "Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts" einfügen.*]**

Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte

[*Emissionsbedingungen für das betreffende Komplexe Produkt*]

Negativbestätigung

Per Datum dieser Endgültigen Bedingungen haben sich seit dem Datum des letzten veröffentlichten Finanzabschlusses der Emittentin keine wesentlichen Veränderungen in der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin ergeben.

Verantwortung

Die Credit Suisse AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben. Die Credit Suisse AG erklärt, dass ihres Wissens die Angaben in diesen Endgültigen Bedingungen richtig sind und per Datum dieser Endgültigen Bedingungen keine wesentlichen Umstände ausgelassen wurden.

III. Summary

This Summary is an introduction to the final terms (the "**Final Terms**" or "**this Document**") for the Complex Products with a Minimum Redemption Amount (the "**Complex Products**") referred in this Document and must be read together with the Base Prospectus (as supplemented from time to time) and the other parts of the Final Terms.

Any decision by an investor to invest in the Complex Products should not be based on this Summary but on a consideration of the Base Prospectus and the Final Terms in its entirety, including any information incorporated by reference.

Potential investors should be aware that any liabilities for this Summary under article 69 of the Swiss Financial Services Act ("**FinSA**") is limited to cases where the information contained herein is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the Base Prospectus and the other parts of the Final Terms.

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

Key Product Information

Issuer	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland **[**, acting through its **[●]** Branch, **[*city*]**, **[*country*]**. **[*specify as applicable:* [●]]**
Product Name	***[insert name of Complex Product]***
Security Codes	**[**Swiss Sec. No. **[●]** ISIN **[●]** **[*insert additional security code:* [●]** **[●]**
SSPA Product Category	**[*insert product type and additional feature*]**

III. Zusammenfassung

Diese Zusammenfassung ist eine Einführung zu den endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**" oder "**dieses Dokument**") für die in diesem Dokument erwähnten ProduktenKomplexen Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag (die "**Komplexen Produkte**") und muss zusammen mit dem Basisprospekt (wie von Zeit zu Zeit ergänzt) und den anderen Teilen der Endgültigen Bedingungen gelesen werden.

Jede Entscheidung eines Investors, in die Komplexen Produkte zu investieren, sollte nicht auf dieser Zusammenfassung beruhen, sondern auf einer Betrachtung des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen in ihrer Gesamtheit, einschliesslich aller Dokumente, auf die mittels Verweis Bezug genommen wird.

Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass jegliche Haftung für diese Zusammenfassung gemäss Artikel 69 des Schweizerischen Finanzdienstleistungsgesetzes ("**FIDLEG**") auf Fälle beschränkt ist, in denen die in dieser Zusammenfassung enthaltenen Informationen irreführend, unrichtig oder widersprüchlich sind, wenn sie zusammen mit dem Basisprospekt und den anderen Teilen der Endgültigen Bedingungen gelesen werden.

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

Wesentliche Produktinformationen

Emittentin	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz **[**, handelnd durch ihre **[●]** Zweigniederlassng, **[*Ort*]**, **[*Land*]**. **[*einfügen sofern anwendbar:* [●]]**
Produktname	**[*Name des Komplexen Produkts einfügen*]**
Kennnummern	**[**Valoren Nr. **[●]]** ISIN **[●]** **[*weitere Kennnummer:* [●]** **[●]]**
SSPA Produktkategorie	**[*Produktkategorie und Zusatzmerkmale einfügen*]**

	[Categorisation according to SSPA Swiss Derivative Map 2023 (www.sspa.ch/en): [●]]
Underlying(s)	[*insert information on Underlyings*]
[Denomination]	[●]
[Settlement Type]	[●]
[Settlement Currency]	[●]
Key Offering and Trading Information	
[Issue Date/ Payment Date]	[●]
[Trade Date]	[●]
[Final Fixing Date]	[●]
[Final Redemption Date]	[●]
[Countries where a public offer of Complex Products takes place:]	[●]
[Listing and Admission to Trading]	[●]
[Issue Size]	[●]
[Issue Price]	[●]
[Subscription Period]	[●]
[Selling Restrictions]	[●]
[Last Trading Date]	[●]
[Distribution Fee]	[●]
[*Additional items to be added as necessary*]	

	[Kategorisierung gemäss SSPA Swiss Derivative Map 2023 (www.sspa.ch/de): [●]
Basiswert(e)	[*Informationen zu den Basiswerten einfügen*]
[Stückelung]	[●]
[Art der Abwicklung]	[●]
[Abwicklungs-währung]	[●]
Wesentliche Informationen zum Angebot und Handel	
[Emissionstag/ Zahlungstag]	[●]
[Abschlusstag]	[●]
[Finaler Festlegungstag]	[●]
[Finaler Rückzahlungs-tag]	[●]
[Länder, in denen ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte stattfindet:]	[●]
[Börsennotierung und Zulassung zum Handel]	[●]
[Emissions-volumen]	[●]
[Emissionspreis]	[●]
[Zeichnungsfrist]	[●]
[Verkaufsbe-schränkungen]	[●]
[Letzter Handelstag]	[●]
[Vertriebsgebühr]	[●]
[*Zusätzliche Angaben falls notwendig hinzuzufügen*]	

IV. Responsibility Statement

For purposes of the Swiss Financial Services Act Credit Suisse AG having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in the Base Prospectus. Credit Suisse AG states that to the best of its knowledge, the information contained in the Base Prospectus is correct and that no material facts have been omitted, as of the date of this Document.

IV. Verantwortlichkeitserklärung

Für die Zwecke des Schweizer Finanzdienstleistungsgesetzes übernimmt die Credit Suisse AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, die Verantwortung für die im Basisprospekt enthaltenen Angaben. Die Credit Suisse AG erklärt, dass ihres Wissens die Angaben im Basisprospekt richtig sind und per Datum dieses Dokuments keine wesentlichen Umstände ausgelassen wurden.

ADDRESS LIST / ADRESSLISTE

Issuer/Emittentin

Credit Suisse AG,

acting through its head office or a designated branch/

handelnd durch ihren Hauptsitz oder eine dazu bestimmte Zweigniederlassung

Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

Lead Manager

[Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz**]**

[Credit Suisse International
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom/Vereinigtes Königreich**]**

[Credit Suisse Securities (Europe) Limited
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom/Vereinigtes Königreich**]**

Calculation Agent/Berechnungsstelle

[Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz**]**

[Credit Suisse International
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom/Vereinigtes Königreich**]**

Dealer/Platzeur

[Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz**]**

[Credit Suisse International
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom/Vereinigtes Königreich**]**

[Credit Suisse Securities (Europe) Limited
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom/Vereinigtes Königreich**]**

Paying Agent /Zahlstelle

[Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz**]**

[Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft
Taunustor 1
60310 Frankfurt am Main
Germany/Deutschland**]**

SIX Swiss Exchange Ltd Listing Agent/Anerkannter Vertreter SIX Swiss Exchange AG

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

Legal Advisers/Rechtsberater

As to matters of Swiss law

Homburger AG
Prime Tower, Hardstrasse 201
8005 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

As to matters of German law

Allen & Overy LLP
Bockenheimer Landstrasse 2
60306 Frankfurt am Main
Germany/Deutschland

As to matters of English law

Allen & Overy LLP
One Bishops Square
London E1 6AD
United Kingdom/Vereinigtes Königreich