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

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

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

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

CREDIT SUISSE

Base Prospectus for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with Full or Partial Capital Protection

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 complex products with full or partial capital protection (the "**Complex Products**") in bearer or uncertificated form from time to time hereunder.

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

Application has been made to register this Programme for the Issuance of Derivatives on the SIX Swiss Exchange Ltd (the "**SIX Swiss Exchange**"). Complex Products issued under this Programme for the Issuance of Derivatives may be (i) listed on the SIX Swiss Exchange and be admitted to trading on the platform of SIX Structured Products Exchange Ltd, (ii) be included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (*Börse Frankfurt Zertifikate AG platform*, including, as the case may be, the Premium Segment), (iii) admitted to listing on the Borsa Italiana S.p.A. and admitted to trading on the Electronic Securitised Derivatives Market of Borsa Italiana S.p.A. (the "**SeDeX Market**") (iv) admitted to trading on Euro TLX, the Multilateral

Basisprospekt für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit vollständigem oder teilweisem Kapitalschutz

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

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

Die Registrierung dieses Emissionsprogramms bei der SIX Swiss Exchange AG (die "**SIX Swiss Exchange**") wurde beantragt. Im Rahmen dieses Emissionsprogramms begebene Komplexe Produkte können (i) an der SIX Swiss Exchange notiert und zum Handel auf der Plattform der SIX Structured Products Exchange AG zugelassen werden, (ii) in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Börse Frankfurt Zertifikate AG, gegebenenfalls auch im Premium Segment), einbezogen werden, (iii) an der Borsa Italiana S.p.A. notiert und zum Handel am Electronic Securitised Derivatives Market der Borsa Italiana S.p.A. (der "**SeDeX-Markt**") zugelassen werden, (iv) zum Handel an der Euro TLX, dem Multilateralen Handelssystem der Euro TLX

Trading Facility of Euro TLX SIM S.p.A. ("**Euro TLX**"), or (v) listed on any other stock exchange, including but not limited to any unregulated market of any stock exchange, as agreed between the Issuer and the relevant dealer(s) in relation to the relevant Complex Products.

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

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

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

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

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

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

SIM S.p.A. ("**Euro TLX**") zugelassen werden, oder (v) an einer anderen Wertpapierbörse, einschliesslich (jedoch nicht beschränkt auf) deren unregulierten Marktsegmenten, notiert werden, wie jeweils zwischen der Emittentin und dem/den jeweiligen Platzeur(en) in Bezug auf die betreffenden Komplexen Produkte vereinbart.

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

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

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

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

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

In diesem Dokument bezeichnet "US-Person" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (1) sie ist eine "US-Person" im Sinne der Definition in Regulation S zum Wertpapiergesetz, (2) sie ist eine "US-Person" im Sinne der Definition in dem von der CFTC nach dem CEA veröffentlichten Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations in der jeweils geänderten,

person" as defined in CFTC Rule 4.7.

angepassten oder ergänzten Fassung und (3) sie ist eine Person, bei der es sich nicht um eine "Nicht-US-Person" im Sinne der Definition in CFTC Rule 4.7 handelt.

Date: 23 June 2016

Datum: 23. Juni 2016

IMPORTANT NOTICES

A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the CISA. Therefore, it is not subject to authorisation or supervision by FINMA. Investors bear the issuer risk. Complex Products issued under this Document are structured products within the meaning of Article 5 CISA. The prospectus requirements of Article 652a/Article 1156 of the Swiss Code of Obligations are not applicable.

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

Investors in Complex Products of any category should be aware that although the Complex Products provide for either full or partial capital protection (i.e., the Protected 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 Protected 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 "General Information about this Document".

WICHTIGE HINWEISE

Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die FINMA. Anleger tragen das Emittentenrisiko. Bei den im Rahmen dieses Dokuments begebenen Komplexen Produkten handelt es sich um strukturierte Produkte im Sinne von Artikel 5 KAG. Die Prospekt-anforderungen nach Artikel 652a/Artikel 1156 des Schweizerischen Obligationenrechts finden keine Anwendung.

Die Produkte, die Gegenstand dieses Dokuments sind, werden hierin verallgemeinernd als "Komplexe Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, werden die Komplexen Produkte auch konkret als "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 Komplexe Produkte nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange besichert werden, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Solche Komplexe Produkte werden in diesem Dokument als "Komplexe Produkte mit COSI Merkmal" bezeichnet.

Anleger in Komplexe Produkte gleich welcher Kategorie sollten sich bewusst sein, dass sie den von ihnen investierten Betrag (einschliesslich des Geschützten Rückzahlungsbetrags) ganz oder teilweise verlieren könnten, obgleich die Komplexen Produkte einen vollständigen oder teilweisen Kapitalschutz aufweisen (d.h. der Geschützte Rückzahlungsbetrag, welcher gleich hoch, niedriger oder höher als die Stückelung sein kann, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), 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 Informationen zu diesem Dokument" zu entnehmen.

TABLE OF CONTENTS

Page

SUMMARY 8
RISK FACTORS 61
I. General 61
II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products 62
III. Risk factors relating to Complex Products 84
A. Risk factors that are applicable to all Complex Products 84
B. Risks associated with different categories of Complex Products 102
C. Risks associated with Complex Products that include certain features 135
D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked 145
E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying 148
GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT ... 165
FORM OF FINAL TERMS 171
ISSUE SPECIFIC SUMMARY 175
ADDITIONAL INFORMATION IN CASE OF FINAL TERMS FOR A LISTING ON THE SIX SWISS EXCHANGE 176
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE 177
DESCRIPTION OF THE ISSUER 180
SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS . 243
I. Summary description of categories of Complex Products 244
A. Complex Products with Participation 245
(1) Complex Products with Participation 245
(2) Complex Products with Participation with a Cap 246
(3) Complex Products with Participation with a Bear Feature 247
(4) Complex Products with Participation with a Bear Feature and a Cap 248
(5) Complex Products with Asian Participation 249
(6) Complex Products with Outperformance Participation 250
(7) Complex Products with Enhanced Participation 252
(8) Complex Products with Enhanced Participation with a Cap 253
(9) Complex Products with Enhanced Participation with a bear feature 255
(10) Complex Products with Digital Plus Participation 256
(11) Complex Products with Digital Plus Participation with a Cap 257
(12) Complex Products with Digital Plus Participation with a bear feature 259
(13) Complex Products with Resetting Participation 260
(14) Complex Products with Multi Resetting Participation 261
(15) Complex Products with Scale Resetting Participation 262

INHALTSVERZEICHNIS

Seite

ZUSAMMENFASSUNG 8
RISIKOFAKTOREN 61
I. Allgemeines 61
II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können 62
III. Risikofaktoren in Bezug auf Komplexe Produkte 84
A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten 84
B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken 102
C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken 135
D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten 145
E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken 148
ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT 165
MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN 171
EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG 175
ZUSATZINFORMATIONEN BEI ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN FÜR EIN LISTING AN DER SIX SWISS EXCHANGE 176
DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE 177
BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN 180
KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE 243
I. Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten 244
A. Komplexe Produkte mit Partizipation 245
(1) Komplexe Produkte mit Partizipation 245
(2) Komplexe Produkte mit Partizipation mit einer Obergrenze (*Cap*) 246
(3) Komplexe Produkte mit Partizipation mit Bear-Struktur 247
(4) Komplexe Produkte mit Partizipation mit Bear-Struktur mit einer Obergrenze (*Cap*) .. 248
(5) Komplexe Produkte mit Asian-Style-Partizipation 249
(6) Komplexe Produkte mit Outperformance-Partizipation 250
(7) Komplexe Produkte mit Enhanced-Partizipation 252
(8) Komplexe Produkte mit Enhanced-Partizipation mit einer Obergrenze (*Cap*) 253
(9) Komplexe Produkte mit Enhanced-Partizipation mit Bear-Struktur 255
(10) Komplexe Produkte mit Digital-Plus-Partizipation 256
(11) Komplexe Produkte mit Digital-Plus-Partizipation mit einer Obergrenze (*Cap*) 257
(12) Komplexe Produkte mit Digital-Plus-Partizipation mit Bear-Struktur 259
(13) Komplexe Produkte mit Resetting-Partizipation 260

(16) Complex Products with Digital Participation 263
(17) Complex Products with Digital Participation with a bear feature 265
(18) Complex Products with Digital Payout 266
(19) Complex Products with Digital Payout with a bear feature 267
(20) Complex Products with Twin-Win Payout... 268
(21) Complex Products with Best-Of Payout..... 269
B. Exchangeable Products 270
C. Complex Products with Knock-out 271
(1) Komplexe Produkte mit Knock-out und einmaliger Zusatzzahlung 271
(2) Complex Products with Knock-out with a bear feature and one payout..... 272
(3) Complex Products with Knock-out with multiple payouts 274
(4) Complex Products with Knock-out with multiple payouts and a bear feature..... 276
D. Complex Products with Double Knock-out... 277
E. Complex Products with Coupon 279
(1) Complex Products with Payout Coupon and one payout 279
(2) Complex Products with Payout Coupon with bear feature and one payout 280
(3) Complex Products with Payout Coupon and multiple payouts 281
(4) Complex Products with Payout Coupon with bear future and multiple payouts 282
(5) Complex Products with Digital Coupon and one payout 283
(6) Complex Products with Digital Coupon with bear feature and one payout 284
(7) Complex Products with Digital Coupon and multiple payouts 285
(8) Complex Products with Digital Coupon with bear feature and multiple payouts..... 286
(9) Complex Products with Digital Payout Coupon and one payout 286
(10) Complex Products with Digital Payout Coupon and multiple payouts..... 288
(11) Complex Products with Range Payout Coupon and one payout 289
(12) Complex Products with Range Payout Coupon and multiple payouts..... 290
(13) Complex Products with Trigger Coupon..... 291
(14) Complex Products with Trigger Coupon with bear feature 293
(15) Complex Products with Bonus Coupon with one payout..... 294
(16) Complex Products with Bonus Coupon with multiple payouts 295
(17) Complex Products with Magnetic Coupon with one payout..... 296
(18) Complex Products with Magnetic Coupon with multiple payouts 297
(19) Complex Products with Opportunity Coupon with one payout 298
(20) Complex Products with Opportunity Coupon with multiple payouts 299
(21) Complex Products with Opportunity Plus Coupon with one payout 301
(22) Complex Products with Opportunity Plus Coupon with multiple payouts 302

(14) Komplexe Produkte mit Multi-Resetting-Partizipation 261
(15) Komplexe Produkte mit Scale-Resetting-Partizipation 262
(16) Komplexe Produkte mit Digital-Partizipation 263
(17) Komplexe Produkte mit Digital-Partizipation mit Bear-Struktur 265
(18) Komplexe Produkte mit Digital-Zusatzzahlung 266
(19) Komplexe Produkte mit Digital-Zusatzzahlung mit Bear-Struktur 267
(20) Komplexe Produkte mit Twin-Win-Zusatzzahlung 268
(21) Komplexe Produkte mit Best-Of-Zusatzzahlung 269
B. Exchangeable-Produkte 270
C. Komplexe Produkte mit Knock-out..... 271
(1) Complex Products with Knock-out and one payout..... 271
(2) Komplexe Produkte mit Knock-out mit Bear-Struktur und einmaliger Zusatzzahlung 272
(3) Komplexe Produkte mit Knock-out und mehrmaliger Zusatzzahlung..... 274
(4) Komplexe Produkte mit Knock-out mit Bear-Struktur und mehrmaliger Zusatzzahlung 276
D. Komplexe Produkte mit Double-Knock-out .. 277
E. Komplexe Produkte mit Coupon..... 279
(1) Komplexe Produkte mit Payout-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung 279
(2) Komplexe Produkte mit Payout-Coupon mit Bear-Struktur und einmaliger Zusatzzahlung 280
(3) Komplexe Produkte mit Payout-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung 281
(4) Komplexe Produkte mit Payout-Coupon mit Bear-Struktur und mehrmaliger Zusatzzahlung 282
(5) Komplexe Produkte mit Digital-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung 283
(6) Komplexe Produkte mit Digital-Coupon mit Bear-Struktur und einmaliger Zusatzzahlung 284
(7) Komplexe Produkte mit Digital-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung 285
(8) Komplexe Produkte mit Digital-Coupon mit Bear-Struktur und mehrmaliger Zusatzzahlung 286
(9) Komplexe Produkte mit Digital-Payout-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung 286
(10) Komplexe Produkte mit Digital-Payout-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung 288
(11) Komplexe Produkte mit Range-Payout-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung 289
(12) Komplexe Produkte mit Range-Payout-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung 290
(13) Komplexe Produkte mit Trigger-Coupon 291
(14) Komplexe Produkte mit Trigger-Coupon mit Bear-Struktur..... 293
(15) Komplexe Produkte mit Bonus-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung 294
(16) Komplexe Produkte mit Bonus-Coupon

(23) Complex Products with Pendulum Coupon with one payout 303
(24) Complex Products with Pendulum Coupon with multiple payouts 304
(25) Complex Products with Podium Coupon and one payout 305
(26) Complex Products with Podium Coupon and multiple payouts 306
(27) Complex Products with Range Podium Coupon and one payout 307
(28) Complex Products with Range Podium Coupon and multiple payouts 308
(29) Complex Products with Performance Coupon and one payout 310
(30) Complex Products with Performance Coupon and multiple payouts 311
(31) Complex Products with Accrual or Range Accrual Coupon 312
II. Summary description of features that may apply to Complex Products of any category 313
A. Complex Products linked to a Basket of Underlyings 313
B. Complex Products with Interest Amounts and/or Premium Amounts 313
C. Complex Products with Trigger Barrier 313
D. Complex Products with Issuer call option 314
E. Complex Products with a bear feature 314
F. "LastLook" Complex Products 314
G. Complex Products with a "Lookback" feature 315
H. Complex Products with COSI feature 315
COLLATERALIZATION OF COMPLEX PRODUCTS WITH COSI FEATURE 316
FORM OF COMPLEX PRODUCTS 324
TAXATION 329
SELLING RESTRICTIONS 376
TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS 405
ADDITIONAL INFORMATION 627
RESPONSIBILITY STATEMENT 630

und mehrmaliger Zusatzzahlung 295
(17) Komplexe Produkte mit Magnetic-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung 296
(18) Komplexe Produkte mit Magnetic-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung 297
(19) Komplexe Produkte mit Opportunity-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung 298
(20) Komplexe Produkte mit Opportunity-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung 299
(21) Komplexe Produkte mit Opportunity-Plus-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung 301
(22) Komplexe Produkte mit Opportunity-Plus-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung 302
(23) Komplexe Produkte mit Pendulum-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung 303
(24) Komplexe Produkte mit Pendulum-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung 304
(25) Komplexe Produkte mit Podium-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung 305
(26) Komplexe Produkte mit Podium-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung 306
(27) Komplexe Produkte mit Range-Podium-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung 307
(28) Komplexe Produkte mit Range-Podium-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung 308
(29) Komplexe Produkte mit Performance-Coupon und einer Zusatzzahlung 310
(30) Komplexe Produkte mit Performance-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung 311
(31) Komplexe Produkte mit Accrual or Range Accrual-Coupon 312
II. Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte einer Kategorie möglicherweise aufweisen 313
A. Komplexe Produkte, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind 313
B. Komplexe Produkte mit Zinsbeträgen und/oder Prämienbeträgen 313
C. Komplexe Produkte mit Triggerbarriere 313
D. Komplexe Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin 314
E. Komplexe Produkte mit Bear-Struktur 314
F. Komplexe Produkte mit "LastLook"-Komponente 314
G. Komplexe Produkte mit Lookback Merkmal 315
H. Komplexe Produkte mit COSI Merkmal 315
BESICHERUNG VON KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT COSI MERKMAL 316
FORM DER KOMPLEXEN PRODUKTE 324
BESTEUERUNG 329
VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN 376
EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN PRODUKTE 405
ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN 627
VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG 630

SUMMARY

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

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

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

Section A – Introduction and warnings

A.1: Introduction and warnings

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

A.2: Consent to the use of the prospectus

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

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

ZUSAMMENFASSUNG

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

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

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

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

A.1: Einleitung und Warnhinweise

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

A.2: Zustimmung zur Nutzung des Prospekts

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

Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch sämtliche Finanzintermediäre im Zusammenhang mit einer späteren

Prospectus.**]**

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

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

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

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

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

Section B – Issuer

B.1: Legal and commercial name of the Issuer

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

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

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

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

B.4b: Trend information

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

B.5: Description of the Group

Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu (generelle Zustimmung).**]**

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

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

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

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

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

Abschnitt B – Emittentin

B.1: Juristischer und kommerzieller Name der Emittentin

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

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

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

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

B.4b: Trendinformationen

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

B.5: Beschreibung der Gruppe

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

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

B.9: Profit forecast or estimate

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

B.9: Gewinnprognose oder –schätzung

Entfällt - Es wurden keine Gewinnprognosen abgegeben oder Gewinnschätzungen vorgenommen.

B.10: Audit report qualifications

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

B.10: Beschränkungen im Bestätigungsvermerk

Entfällt - Auditberichte oder Prüfberichte enthalten keine Einschränkungen.

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

The tables below set out summary information derived from the audited consolidated financial statements of Credit Suisse as of 31 December 2015 and 2014, and for each of the years in the three-year period ended 31 December 2015, and the unaudited condensed consolidated financial statements of Credit Suisse as of 31 March 2016, 31 December 2015 and 31 December 2014 and for the three month periods ended 31 March 2016 and 31 March 2015:

B.12: Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen der Credit Suisse

Die nachfolgenden Tabellen enthalten zusammenfassende Informationen aus der geprüften konsolidierten Jahresrechnung der Credit Suisse zum 31. Dezember 2015 und 2014 sowie für jedes Jahr der am 31. Dezember 2015 endenden Dreijahresperiode und dem ungeprüften gekürzten konsolidierten Zwischenabschluss der Credit Suisse zum 31. März 2016, 31. Dezember 2015 und 31. Dezember 2014 und für die am 31. März 2016 und am 31. März 2015 endenden Dreimonatsperioden:

Credit Suisse Statement of Operations / Erfolgsrechnung der Credit Suisse

Year ended 31 December (CHF million) / per 31. Dezember (in Mio. CHF)	**2015**	**2014**	**2013**
Net revenues / Nettoertrag	23,211	25,589	25,314
Provision for credit losses / Rückstellung für Kreditrisiken	276	125	93
Total operating expenses / Total Geschäftsaufwand	25,873	22,503	21,567
Income/(loss) from continuing operations before taxes / Ergebnis/(Verlust) aus fortzuführenden Geschäftsbereichen vor Steuern	(2,938)	2,961	3,654
Income tax expense/Ertragssteueraufwand	439	1,299	1,170
Income/(loss) from continuing operations / Ergebnis/(Verlust) aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	(3,377)	1,662	2,484
Income from discontinued operations, net of tax/ Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen nach Steuern	0	102	145
Net income/(loss) / Reingewinn/(-verlust)	(3,377)	1,764	2,629
Net income/(loss) attributable to noncontrolling interests/den Minderheiten zurechenbarer Reingewinn/(-verlust)	(7)	445	669
Net income/(loss) attributable to shareholder / dem Aktionär zurechenbarer Reingewinn/(-verlust)	(3,370)	1,319	1,960

Quarter ended 31 March (CHF million) / Quartal per 31. März (in Mio. CHF)	**2016**	**2015**
Net revenues / Nettoertrag	4,366	6,539
Provision for credit losses / Rückstellung für Kreditrisiken	141	20
Total operating expenses / Total Geschäftsaufwand	4,983	5,098
Income / (loss) from continuing operations before taxes /	(758)	1,421

Ergebnis/(Verlust) aus fortzuführenden Geschäftsbereichen vor Steuern		
Net income/ (loss) / Reingewinn/(-verlust)	(457)	972
Net income/ (loss) attributable to shareholders / den Aktionären zurechenbarer Reingewinn/(-verlust)	(450)	988

Credit Suisse Balance Sheet / Bilanz der Credit Suisse

(CHF million) / (in Mio. CHF)	**31 March 2016 / 31. März 2016**	**31 December 2015 / 31. Dezember 2015**	**31 December 2014 / 31. Dezember 2014**
Total assets / Total Aktiven	796,661	803,931	904,849
Total liabilities / Total Verbindlichkeiten	751,798	759,241	860,208
Total shareholder's equity / Total Eigenkapital des Aktionärs	43,789	43,406	42,895
Noncontrolling interests / Minderheitsanteile	1,074	1,284	1,746
Total equity / Total Eigenkapital	44,863	44,690	44,641
Total liabilities and equity / Total Passiven	796,661	803,931	904,849

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

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

Credit Suisse statements of no significant change

There has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 March 2016 and there has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 December 2015.

Erklärungen der Credit Suisse, dass keine wesentliche Veränderung eingetreten ist

Es ist seit dem 31. März 2016 keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage bzw. der Handelsposition der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten und seit dem 31. Dezember 2015 ist keine wesentliche negative Veränderung in den Aussichten der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten.

B.13: Events impacting the solvency of the Issuer

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

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

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

B.14: Dependence upon other group entities

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

B.14: Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe

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

B.15: Principal activities

B.15: Haupttätigkeiten

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

B.16: Owning and Controlling shareholders

Credit Suisse is wholly owned by CSG.

B.17: Credit ratings

Credit Suisse's long term debt (issuer rating) has been rated A by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**S&P**"), A by Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") and A2 by Moody's Investors Service Ltd ("**Moody's**").

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

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

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

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

Section C – Securities

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

The Complex Products are issued **[**in bearer form ("**Bearer Securities**")**]** **[**in uncertificated form in accordance with 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**")**]**.

[Swiss Sec. No.: **[●]]**

ISIN: **[●]**

[Common Code: **[●]]**

[Telekurs Ticker: **[●]]**

[WKN: **[●]]**

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

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

B.16: Haltende und beherrschende Aktionäre

Die Credit Suisse befindet sich vollständig im Besitz der CSG.

B.17: Ratings

Die langfristigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse (Emittentenrating) wurden von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**S&P**") mit einem Rating von A, von Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") mit einem Rating von A und von Moody's Investors Service Ltd ("**Moody's**") mit einem Rating von A2 bewertet.

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

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

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

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

Abschnitt C – Wertpapiere

C.1: Beschreibung der Wertpapiere / Wertpapierkennnummern

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

[Valoren Nr.: **[●]]**

ISIN: **[●]**

[Common Code: **[●]]**

[Telekurs Ticker: **[●]]**

[WKN: **[●]]**

[*weitere Wertpapierkennnummer einfügen:* [●]]

C.2: Currency

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

C.5: Transferability of the Complex Products

The Complex Products are freely transferable.

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

Protected Redemption Amount

The Complex Product provides for **[**full**][**partial**]** capital protection, which means that it provides for a fixed redemption amount equal to **[●]**% of the Denomination (*i.e.*, the Protected Redemption Amount), which investors in the Complex Product will receive on the Final Redemption Date (provided that the Complex Product has not been redeemed, repurchased**[*insert in case of retail issuances:*,** terminated**]** or cancelled prior to such date), irrespective of the actual performance of the Underlying**[**s**]**. Nevertheless, investors in Complex Products may lose some or all of their investment therein (including the Protected 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 case of Complex Products with Payout feature:*

Payout Amounts

The Complex Product provides for the payment of **[**a**]** Payout Amount**[**s**]**. The payment of the Payout Amount**[**s**]** depends on the performance of the Underlying**[**s**].]**

[*in case of Complex Products with one or more Interest Amounts and Premium Amounts:*

Interest Amount[s] [and Premium Amount[s]]

The Complex Product provides for the payment of **[**an**]** Interest Amount**[**s**]** **[**and **[**a**]** Premium Amount**[**s**]]**.

[*in case of Complex Products with Interest Amount:* The Issuer will pay **[**the**][**an**]** Interest Amount to the Holders on **[**the**][**each**]** Interest Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased**[*insert in case of retail issuances:*,** terminated**]** or cancelled prior to such date. If the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to **[**the**][**an**]** Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will

C.2: Währung

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

C.5: Übertragbarkeit der Komplexen Produkte

Die Komplexen Produkte sind frei übertragbar.

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

Geschützter Rückzahlungsbetrag

Das Komplexe Produkt weist einen **[**vollständigen**][**teilweisen**]** Kapitalschutz auf, d.h. es sieht einen festen Rückzahlungsbetrag in Höhe von **[●]**% der Stückelung vor (d.h., den Geschützten Rückzahlungsbetrag), den Anleger in das Komplexe Produkt am Finalen Rückzahlungstag erhalten (vorausgesetzt, das Komplexen Produkte wurden nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, bei Retail-Angeboten:,*** gekündigt**]** oder entwertet), ungeachtet der tatsächlichen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags) ganz oder teilweise verlieren.

[*bei Komplexen Produkten mit Zusatzzahlung:*

Zusatzbeträge

Das Komplexe Produkt sieht die Zahlung **[**eines Zusatzbetrags**][**von Zusatzbeträgen**]** vor. Die Zahlung **[**des Zusatzbetrags**][**der Zusatzbeträge**]** ist von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** abhängig.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit einem oder mehreren Zinsbeträgen und Prämienbeträgen:*

[Zinsbetrag][Zinsbeträge] [und] [Prämienbetrag][Prämienbeträge]

Das Komplexe Produkt sieht die Zahlung **[**eines Zinsbetrags**][**von Zinsbeträgen**]** **[**und **[**eines Prämienbetrags**][**von Prämienbeträgen**]]** vor.

[*bei Komplexen Produkten mit Zinsbetrag/ Zinsbeträgen:* Die Emittentin zahlt **[**den**][**einen**]** Zinsbetrag **[**am**][**an jedem**]** Zinszahlungstag an die Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem betreffenden Termin zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, bei Retail-Angeboten:,*** gekündigt**]** oder entwertet wurden. Im Fall einer bzw. eines vor **[**dem**][**einem**]** Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte gelangen die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufenen Teile des Zinsbetrags

[not] be paid.]

[*in case of Complex Products with Premium Amount:* The Issuer will pay [the][a] Premium Amount to the Holders on [the][each] Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased[*insert in case of retail issuances:*, terminated] or cancelled prior to such date. If the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to [the][a] Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will [not] be paid.]

[Interest Amount]	[●]
[Interest Payment Date[s]]	[●]
[Premium Amount]	[●]
[Premium Payment Date[s]]	[●]
[Reference Rate]	[●]

]

[*in case of Complex Products with Exchange Right:*

Holders have the right to require the Issuer to exchange the Complex Product for the number of Underlyings specified in the Ratio (such right, the "**Exchange Right**"). The Exchange Right may be exercised by the Holder on [the][any] Exchange Date. Upon any such exchange, the Paying Agent will immediately cancel the Complex Product.

[Holders are required to pay certain expenses in connection with the delivery of Underlying[s] upon exercise of their Exchange Right.]

If a Holder exercises its Exchange Right, but the Issuer is not in a position to deliver the Underlying[s], the Issuer is entitled to substitute a cash payment therefor.]

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

Collateral Secured Instruments (COSI)

The Complex Products are collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" (the "**Framework Agreement**"). Credit Suisse concluded the Framework Agreement on 23 June 2015 and undertakes to secure the value of securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") in favor of SIX Swiss Exchange at any time. The rights of investors in connection with the collateralization of CS COSI Securities arise from the Framework Agreement. The

[nicht] zur Auszahlung.]

[*bei Komplexen Produkten mit Prämienbetrag/ Prämienbeträgen:* Die Emittentin zahlt [den][einen] Prämienbetrag [am][an jedem] Prämienzahlungstag an die Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem betreffenden Termin zurückgezahlt, zurückgekauft[*einfügen, bei Retail-Angeboten:,* gekündigt] oder entwertet wurden. Im Fall einer bzw. eines vor [dem][einem] Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte gelangen die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufenen Teile des Prämienbetrags [nicht] zur Auszahlung.]

[Zinsbetrag]	[●]
[Zinszahlungstag[e]]	[●]
[Prämienbetrag]	[●]
[Prämienzahlungstag[e]]	[●]
[Referenzsatz]	[●]

]

[*bei Komplexen Produkten mit Umtauschrecht:*

Die Inhaber sind berechtigt, von der Emittentin den Umtausch des Komplexen Produkts in die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten zu verlangen (dieses Recht das "**Umtauschrecht**"). Das Umtauschrecht kann von dem Inhaber an [dem] [jedem Umtauschtag] ausgeübt werden. Nach einem solchen Umtausch wird das Komplexe Produkt umgehend von der Zahlstelle entwertet.

[Die Inhaber sind verpflichtet, bei Ausübung ihres Umtauschrechts bestimmte Aufwendungen in Bezug auf die Lieferung [des Basiswerts] [der Basiswerte] zu zahlen.

Übt ein Inhaber sein Umtauschrecht aus, ist die Emittentin jedoch nicht in der Lage, [den][die] betreffenden Basiswert[e] zu liefern, darf die Emittentin ersatzweise eine Barzahlung leisten.]

[*bei Komplexen Produkten mit COSI-Merkmal:*

Pfandbesicherte Zertifikate (COSI)

Die Komplexen Produkte sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange (der "**Rahmenvertrag**") besichert. Credit Suisse hat den Rahmenvertrag am 23. Juni 2015 abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**CS COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der CS COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt

principles of collateralization are summarized in an information sheet issued by SIX Swiss Exchange. This information sheet is available from the **www.six-swiss-exchange.com** website. Credit Suisse shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or as an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or e-mail: **products.structured@credit-suisse.com** or facsimile at: +41 44 333 84 03.**]**

Status

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

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

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

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

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

Issuer Call Option

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

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

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

der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf **www.six-swiss-exchange.com** verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon), E-Mail **products.structured@credit-suisse.com**, bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).**]**

Status

[*bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal:*

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

[*bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal:*

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

[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin:*

Kündigungsrecht der Emittentin

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

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

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

[*in case of Complex Products with Trigger Barrier:*

The Complex Products provide for a Trigger Barrier. Upon the occurrence of a Trigger Event, the Complex Products are redeemed early on the [relevant] Trigger Redemption Date at the [applicable] 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 the Complex Product is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent upon the performance of the Underlying[s].]

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

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or Extraordinary Event, the Calculation Agent or the Issuer, as applicable, has the right to, among other things, modify the terms of the Complex Products or exercise a right to early redeem the relevant Complex Products. In accordance with the applicable Terms and Conditions of the Complex Products such events principally relate to the Complex Product, the Issuer and the Underlying(s).

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or an Extraordinary 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.[*insert if applicable:* 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].] Any such modification made by the Calculation Agent may have an adverse effect on the market value of or amount payable or other benefit to be received under the relevant Complex Products. [*insert, in case of retail issuances:* However, while such modification may be made without the consent of Holders of Complex Products, the Final Redemption Amount payable on the Final Redemption Date may in no event be lower than the Protected Redemption Amount as a result of such modification.][Such modification may be made without the consent of Holders of Complex Products.]

[*bei Komplexen Produkten mit Trigger Barriere:*

Die Komplexen Produkte sehen eine Triggerbarriere vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses werden Komplexe Produkte am [jeweiligen] Trigger-Rückzahlungstag zum [massgeblichen] Trigger-Rückzahlungspreis 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-Rückzahlungspreis 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.]

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

Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder Aussergewöhnlichen Ereignisses sind die Berechnungsstelle oder die Emittentin jeweils berechtigt, die Bedingungen der Komplexe Produkte zu ändern oder Komplexe Produkte vorzeitig zurückzuzahlen. In Übereinstimmung mit den massgeblichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte beziehen sich die Ereignisse im Wesentlichen auf das Komplexe Produkt selbst, auf die Emittentin und auf den bzw. die Basiswerte.

Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder Aussergewöhnlichen 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. [*Einfügen, falls anwendbar:* 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].] Jede solche durch die Berechnungsstelle vorgenommene Änderung kann sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Komplexen Produkte oder auf einen auf das Komplexe Produkt zahlbaren Betrag oder eine sonstige darauf zu erbringende Leistung auswirken. [*einfügen, bei Retail-Angeboten:* Während eine solche Änderung ohne Zustimmung der Inhaber der Komplexen Produkten erfolgen kann, darf der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag auf Grund einer solchen Änderung in keinem Fall niedriger als der Geschützte Rückzahlungsbetrag sein.][Eine solche Änderung kann ohne Zustimmung der Inhaber der Komplexen Produkten

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or Extraordinary 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 any such modification would not be reasonably acceptable to the Issuer and the Holders.

If in such case the Issuer exercises the early termination right, the Complex Products will be redeemed **[**early**][**on the Final Redemption Date**]** at the Unscheduled Termination Amount which will be determined by the Calculation Agent and which may be considerably lower than **[*insert in case of non-retail issuances or in case of retail issuances with a Protected Redemption Amount lower than the Issue Price:*** the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) and/or**]** the Final Redemption Amount that would otherwise have been paid on the Final Redemption Date **[*insert, in case of retail issuances:*** but which may in no event be lower than the Protected Redemption Amount**] [**, and no **[**Payout Amounts**][**Interest Amounts **[**or Premium Amounts**]]** that would otherwise have been due after the date of such early termination will be paid**]**.

[*insert, if applicable, in case of non-retail issuances:* Jurisdictional Events

Upon the occurrence of a Jurisdictional Event (which may occur in any jurisdiction the Issuer determines to be relevant to the Complex Products), the Calculation Agent may reduce any amounts to be paid to, 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.**]**

Taxation

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

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

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

Governing Law and Jurisdiction

[*in case of Complex Products governed by English law, insert:* Subject to the following sentence,**] [**T**][**t**]**he Complex

erfolgen.**]**

Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder Aussergewöhnlichen 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 Komplexe Produkte vorzunehmen, oder dass eine solche Änderung für die Emittentin und die Inhaber nicht zumutbar wäre.

Wenn in einem solchen Fall die Emittentin das Recht auf vorzeitige Kündigung ausübt, werden die Komplexe Produkte **[**vorzeitig**][**am Finalen Rückzahlungstag**]** zum Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag zurückgezahlt, der von der Berechnungsstelle festgelegt wird und deutlich geringer sein kann als **[*bei Nicht-Retail-Angeboten oder Retail-Angeboten mit einem Geschützten Rückzahlungsbetrag, der niedriger als der Emissionspreis ist, einfügen:*** der Emissionspreis (oder, falls abweichend, der Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) und/oder**]** der Finale Rückzahlungsbetrag, der ansonsten am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre**[**,**] [*einfügen, bei Retail-Angeboten:*** der aber in keinem Fall unter dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegen darf**][**,**] [**und die **[**Zusatzbeträge**][**Zinsbeträge **[**oder Prämienbeträge**]]**, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Kündigung fällig gewesen wären, werden nicht gezahlt**]**.

[*Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail Angeboten:* Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

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

Besteuerung

Alle Zahlungen **[**und physischen Lieferungen**]** auf Komplexe Produkte unterliegen den geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Richtlinien.

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

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

Anwendbares Recht und Gerichtsstand

[*bei Komplexen Produkten, die englischem Recht unterliegen, einfügen:* Vorbehaltlich des folgenden Satzes

Products are governed by **[**Swiss law. The exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Complex Products will be Zurich 1, Switzerland.**]** **[**German law. The place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Complex Products will be Frankfurt am Main, Germany.**][**English law and the English courts have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with the Complex Products. Notwithstanding the preceding sentence, with regard to its form, the Complex Products are governed by Swiss law and will be subject to the exclusive place of jurisdiction of Zurich 1, Switzerland.**]**

C.11: Listing / Admission to Trading / Distribution

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

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

[*in case of Complex Products with Participation:*

Complex Products with Participation **[**with bear feature**][**and**][**with a Cap**]** allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to **[●]**% of the Denomination, and (ii) a**[**n**]** **[**un**]**limited participation in a percentage of any **[**positive**][**negative**]** performance of the Underlying**[**s**]** **[**contained in the Basket**]** (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount. **[*in case of Complex Products linked to an inverse Basket:*** The Complex Products are linked to an inverse Basket. This means that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the Terms and Conditions, any **[**positive**][**negative**]** performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a **[**lower**][**higher**]** Basket Level.**]**

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**][**negative**]** performance of the **[[**Best-Performing**][**Worst-Performing**]** Underlying**][**Basket**]**. For the calculation of the Payout Amount the **[**positive**][**negative**]** performance of the **[[**Best-Performing**][**Worst-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** and the Participation will be taken into account. **[**Due to the application of the Participation, which is

unterliegen**]** **[**D**][**d**]**ie Komplexen Produkte **[**unterliegen**]** **[**Schweizer Recht. Ausschliesslicher Gerichtsstand für Verfahren, die sich aus den Komplexen Produkten ergeben, ist Zürich 1, Schweiz.**]** **[**deutschem Recht. Gerichtsstand für Verfahren, die sich aus den Komplexen Produkten ergeben, ist Frankfurt am Main, Deutschland.**][**englischem Recht und dem ausschliesslichen Gerichtsstand der englischen Gerichte für alle Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten. Ungeachtet des vorstehenden Satzes unterliegen die Komplexen Produkte hinsichtlich ihrer Form Schweizer Recht und dem ausschliesslichen Gerichtsstand Zürich 1, Schweiz.**]**

C.11: Börsennotierung / Zulassung zum Handel / Verbreitung

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

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

[*bei Komplexen Produkten mit Partizipation:*

Komplexe Produkte mit Partizipation **[**mit Bear-Struktur**]** **[**und**][**mit einer Obergrenze (Cap)**]** ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von **[●]**% der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in **[**un**]**begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer **[**positiven**][**negativen**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren. **[*bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind:*** Die Komplexen Produkte sind an einen inversen Korb gekoppelt. Dies bedeutet, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen eine **[**positive**][**negative**]** Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem **[**niedrigeren**][**höheren**]** Korbkurs führen wird.**]**

Komplexe Produkte mit Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der **[**positiven**][**negativen**]** Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**][**Korbs**]** erhöht. Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen werden die Partizipation und die **[**positive**][**negative**]** Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**][**Korbs**]**

a multiplier **[**above**][**below**]** 100%, investors will participate **[**above**][**below**]** average in any **[**positive**][**negative**]** performance of the **[[**Best-Performing**][**Worst-Performing**]** Underlying**]** **[**Basket**]**, as measured on the Final Fixing Date in accordance with the Terms and Conditions.**]** **[*In case of Complex Products with a Cap:*** The Payout Amount will not rise above the maximum Payout Amount equal to the Denomination multiplied by the Cap.**]** Any potential return on an investment in such Complex Products is **[**generally not**]** capped.

If, *however*, the **[**Final Level **[**of the **[**Worst-Performing**][**Best-Performing**]** Underlying**]** **[**Final Basket Level**]** (as measured on the Final Fixing Date) **is [at or][below][above]** **[**the**][**its**]** **[**Initial **[**Basket**]** Level**]** **[**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 Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date.**]**

[*in case of 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 Protected Redemption Amount, which is equal to **[●]**% of the Denomination, and (ii) an unlimited participation in a percentage of any average positive performance of the **[**Underlying**][**Basket**]** (as measured on the Observation Dates) in the form of the payment of the Payout Amount. **[*in case of Complex Products with Asian Participation calculated on the basis of an inverse Average Level:*** The Asian Participation of the Complex Products is calculated on the basis of an inverse Average Level. This means that due to the calculation of the inverse Average Level on the relevant Observation Dates in accordance with the Terms and Conditions, any positive performance of the Underlying will generally result in a lower Average Level.**]** **[*in case of Complex Products linked to an inverse Average Basket:*** The Asian Participation of the Complex Products is calculated on the basis of an inverse Average Basket Level. This means that due to the calculation of the inverse Average Basket Level on the relevant Observation Dates in accordance with the Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Average Basket Level.**]**

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**][**Basket**]** as measured on each Observation Date during the term of the Complex Product. For the calculation of the Payout Amount the

berücksichtigt. **[**Durch die Anwendung der Partizipation, bei der es sich um einen Multiplikator handelt, der **[**über**][**unter**]** 100% liegt, partizipieren Anleger **[**überdurchschnittlich**]** **[**unterdurchschnittlich**]** an einer **[**positiven**][**negativen**]** Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**][**Korbs**]**, wie am Finalen Festlegungstag in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen ermittelt.**]** **[*bei Komplexen Produkten mit einer Obergrenze:*** Der Zusatzbetrag wird nicht über den maximalen Zusatzbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Obergrenze (Cap) steigen.**]** Eine mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist **[**im Allgemeinen nicht**]** nach oben begrenzt.

Wenn der **[**Schlusskurs des Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]]**[Finale Korbkurs**]** (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) **[**dem**][**den**][**seinem**][**seinen**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** **[**Referenzkurs**]** **[entspricht oder** diesen**]** **[überschreitet][unterschreitet]**, beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag.**]**

[*bei Komplexen Produkten 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von **[●]**% der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer durchschnittlichen Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** (wie an den Beobachtungstagen festgestellt) zu partizipieren. **[*bei Komplexen Produkten mit Asian-Style-Partizipation, die auf Grundlage eines inversen Durchschnittskurses berechnet wird:*** Die Asian-Style-Partizipation der Komplexen Produkte wird auf Grundlage eines inversen Durchschnittskurses berechnet. Dies bedeutet, dass sich aufgrund der Berechnung des inversen Durchschnittskurses an den jeweiligen Beobachtungstagen in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung des Basiswerts im Allgemeinen in einem niedrigeren Durchschnittskurs widerspiegeln wird.**]** **[*bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Durchschnittskorb gekoppelt sind:*** Die Asian-Style-Partizipation der Komplexen Produkte wird auf Grundlage eines inversen Durchschnittskorbkurses berechnet. Dies bedeutet, dass sich aufgrund der Berechnung des inversen Durchschnittskorbkurses an den jeweiligen Beobachtungstagen in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen in einem niedrigeren Durchschnittskorbkurs widerspiegeln wird.**]**

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**][**Korbs**]**, die an jedem Beobachtungstag während der Laufzeit des Komplexen Produkts festgestellt wird, erhöht.

Participation and the average positive performance of the **[**Underlying**][**Basket**]** will be taken into account. **[**Due to the application of the Participation, which is a multiplier **[**above**][**below**]** 100%, investors will participate **[**above**][**below**]** average in any average positive performance of the **[**Underlying**]** **[**Basket**]**, as measured on each Observation Date in accordance with the Terms and Conditions.**]** Therefore, the potential return on an investment in such Complex Products is not capped.

If, however, the value of the Underlying**[**s**]** has developed unfavourably (as measured on each Observation 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 Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date.**]**

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 Protected Redemption Amount, which is equal to **[●]**% of the Denomination, and (ii) an unlimited participation in a percentage of the amount by which **[**Underlying**][**the Worst-Performing Underlying of Basket**]** **[**Basket**]** 1 outperforms (as measured on the Final Fixing Date) **[**Underlying**]** **[**the Best-Performing Underlying of Basket**]** **[**Basket**]** 2 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) between the performance of **[**Underlying**][**the Worst-Performing Underlying of Basket**]** **[**Basket**]** 1 and the performance of **[**Underlying**]** **[**the Best-Performing Underlying of Basket**]** **[**Basket**]** 2.

For the calculation of the Payout Amount in accordance with the applicable Terms and Conditions the Participation and the positive difference between the performances of the **[**Underlyings**][**/**][**Baskets**]** will be taken into account. **[**Due to the application of the Participation, which is a multiplier **[**above**][**below**]** 100%, investors will participate **[**above**][**below**]** average in the amount by which **[**Underlying**][**the Worst-Performing Underlying of Basket**]** **[**Basket**]** 1 outperforms **[**Underlying**]** **[**the Best-Performing Underlying of Basket**]** **[**Basket**]** 2, as measured on the Final Fixing Date in accordance with the 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 Emissionsbedingungen werden die Partizipation und die durchschnittliche positive Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** berücksichtigt. **[**Durch die Anwendung der Partizipation, bei der es sich um einen Multiplikator handelt, der **[**über**][**unter**]** 100% liegt, partizipieren Anleger **[**überdurchschnittlich**]** **[**unterdurchschnittlich**]** an einer durchschnittlichen positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]**, wie an jedem Beobachtungstag in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen ermittelt.**]** Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist somit nach oben nicht begrenzt.

Falls sich der Wert **[**des Basiswerts**]** **[**der Basiswerte**]** jedoch ungünstig 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag.**]**

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 Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von **[●]**% der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in unbegrenztem Umfang an einem prozenzualen Anteil desjenigen Betrags zu partizipieren, um den die Wertentwicklung **[**des Basiswerts**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung im Korb**]** **[**des Korbs**]** 1 die Wertentwicklung **[**des Basiswerts**]** **[**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung im Korb**]** **[**des Korb**]** 2 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 ermittelt) zwischen der Wertentwicklung des **[**Basiswerts**]** **[**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung im Korb**]** **[**Korb**]** 1 und der Wertentwicklung des **[**Basiswerts**]** **[**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung im Korb**]** **[**Korbs**]** 2 erhöht.

Zur Berechnung des Zusatzbetrags in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen werden die Partizipation und die positive Differenz zwischen den Wertentwicklungen der **[**Basiswerte**][**/**][**Körbe**]** berücksichtigt. **[**Durch die Anwendung der Partizipation, bei der es sich um einen Multiplikator handelt, der **[**über**][**unter**]** 100% liegt, partizipieren Anleger **[**überdurchschnittlich**]** **[**unterdurchschnittlich**]** an dem Betrag, um den die Wertentwicklung des **[**Basiswerts**]** **[**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung im Korb**][** Korbs**]** 1 die Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][** Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung im Korb**]** **[**Korbs**]** 2 überschreitet, wie am Finalen Festlegungstag in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen ermittelt.**]** Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist somit nach oben

Consequently, even if the value of **[**Underlying**][**the Worst-Performing Underlying of Basket**]** **[**Basket**]** 1 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 **[**Underlying**][**the Worst-Performing Underlying of Basket**]** **[**Basket**]** 1 and **[**Underlying**]** **[**the Best-Performing Underlying of Basket**]** **[**Basket**]** 2 is positive.

If, on the other hand, **[**Underlying**][**the Worst-Performing Underlying of Basket**]** **[**Basket**]** 1 does not outperform **[**Underlying**]** **[**the Best-Performing Underlying of Basket**]** **[**Basket**]** 2, which will be the case if the difference between the performances of the Underlyings 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 Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date.**]**

[*in case of Complex Products with Enhanced Participation:*

Complex Products with Enhanced Participation **[**with bear feature**][**with a Cap**]** allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to **[●]**% of the Denomination, and (ii) a**[**n**]** **[**un**]**limited participation in a percentage of any **[**positive**][**negative**]** performance of the Underlying**[**s**]** **[**contained in the Basket**]** (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount. **[*in case of Complex Products linked to an inverse Basket:*** The Complex Products are linked to an inverse Basket. This means that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the Terms and Conditions, any **[**positive**][**negative**]** performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a **[**lower**][**higher**]** Basket Level.**]**

If the **[**Final Level of **[**the**][each]** Underlying**][**Final Basket Level**]** on the Final Fixing Date **is [at or] [above][below]** **[**the**][**its**][**Initial Level**][**Initial Basket Level**]**, Complex Products with Enhanced Participation allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the **[**positive**][**negative**]** performance of the **[[**Worst-Performing**][**Best-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** and that will at least be equal to the Bonus Performance multiplied by the Denomination **[*in case of Complex Products with Enhanced Participation and a Cap:*** , but not higher than the Denomination multiplied by the Cap**]**. Any potential return on an investment in such Complex Products is **[**generally not**]** capped.

nicht begrenzt.

Folglich erhalten die Inhaber von Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation am Zusatzbetragszahlungstag unter Umständen ebenfalls bei einem Fallen des Werts des **[**Basiswerts**]** **[**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung im Korb**][**Korb**]** 1 einen Zusatzbetrag, wenn die Differenz zwischen der Wertentwicklung des **[**Basiswerts**]** **[**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung im Korb**][**Korbs**]** 1 und der Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][** Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung im Korb**]** **[**Korbs**]** 2 positiv ist.

Wenn jedoch andererseits die Wertentwicklung des **[**Basiswerts**]** **[**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung im Korb**][**Korbs**]** 1 die Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][** Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung im Korb**]** **[**Korbs**]** 2 nicht überschreitet, was dann der Fall ist, wenn die Differenz zwischen den Wertentwicklungen der Basiswerte 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Enhanced-Partizipation:*

Komplexe Produkte mit Enhanced-Partizipation **[**mit Bear-Struktur**][**mit einer Obergrenze (Cap)**]** ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von **[●]**% der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in **[**un**]**begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer **[**positiven**][**negativen**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren. **[*bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind:*** Die Komplexen Produkte sind an einen inversen Korb gekoppelt. Dies bedeutet, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen eine **[**positive**][**negative**]** Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem **[**niedrigeren**][**höheren**]** Korbkurs führen wird.**]**

Wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][jedes]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]** am Finalen Festlegungstag **[**dem**][**den**][**seinem**][**seinen**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** **[entspricht oder** diesen**]** **[überschreitet][unterschreitet]**, ermöglichen Komplexe Produkte mit Enhanced-Partizipation es ihrem Inhaber, einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der **[**positiven**][**negativen**]** Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]][**Korbs**]** erhöht und mindestens dem Produkt aus der Bonus-Performance und der Stückelung entspricht **[*bei Komplexen Produkten mit Enhanced-Partizipation mit einer Obergrenze:*** , jedoch das Produkt aus der Stückelung und der Obergrenze (Cap) nicht überschreitet**]**. Eine mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist **[**im Allgemeinen**]**

nach oben [nicht] begrenzt.

For the calculation of the Payout Amount the Participation and the [positive][negative] performance of the [[Worst-Performing][Best-Performing] Underlying][Basket] will be taken into account. [Due to the application of the Participation, which is a multiplier [above][below] 100%, investors will participate [above][below] average in any [positive][negative] performance of the [[Best-Performing][Worst-Performing] Underlying] [Basket], as measured on the Final Fixing Date in accordance with the Terms and Conditions.]

Zur Berechnung des Zusatzbetrags werden die Partizipation und die [positive][negative] Wertentwicklung des [Basiswerts [mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung][Korbs] berücksichtigt. [Durch die Anwendung der Partizipation, bei der es sich um einen Multiplikator handelt, der [über][unter] 100% liegt, partizipieren Anleger [überdurchschnittlich] [unterdurchschnittlich] an einer [positiven][negativen] Wertentwicklung des [Basiswerts [mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung]][Korbs], wie am Finalen Festlegungstag in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen ermittelt.]

If the [Final Level of the [Worst-Performing][Best-Performing] Underlying][Final Basket Level] on the Final Fixing Date **is [at or] [above][below]** [the][its][Initial Level][Initial Basket Level], **but [at or][below][above]** [the][its] Strike, the Holder of a Complex Product with Enhanced Participation may still benefit from the payment of a Payout Amount, which amount is dependent upon the amount by which the [Final Level of the [Worst-Performing][Best-Performing] Underlying][Final Basket Level] [exceeds][falls below] [the][its] Strike and the Participation.]

Wenn der [Schlusskurs des Basiswerts [mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung]][Finale Korbkurs] am Finalen Festlegungstag [dem][den][seinem][seinen][Anfangskurs][Anfänglichen Korbkurs] **[entspricht oder** diesen] **[überschreitet][unterschreitet]**, **jedoch** [dem][den][seinem][seinen] Referenzkurs **[entspricht oder** diesen] **[überschreitet][unterschreitet]**, kann der Inhaber eines Komplexen Produkts mit Enhanced-Partizipation immer noch den Zusatzbetrag erhalten, dessen Höhe von der Partizipation und dem Betrag abhängt, um den der [Schlusskurs des Basiswerts [mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung]][Finale Korbkurs] [den][seinen] Referenzkurs [überschreitet][unterschreitet].]

If, *however*, the [Final Level of [the][**at least one**] Underlying][Final Basket Level] **is [at or][below][above]** [the][its] 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 Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date.]

Wenn der [Schlusskurs **[mindestens eines]** [des] Basiswerts] [Finale Korbkurs] *jedoch* [dem][den][seinem][seinen] Referenzkurs **[entspricht oder** diesen] **[überschreitet][unterschreitet]**, beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag.]

[in case of Complex Products with Digital Plus Participation:

[bei Komplexen Produkten mit Digital-Plus-Partizipation:

Complex Products with Digital Plus Participation [with a Cap][with bear feature] allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to [●]% of the Denomination and (ii) a[n] [un]limited participation in a percentage of any [positive][negative] performance of the Underlying[s] [contained in the Basket] (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount. [***in case of Complex Products linked to an inverse Basket:*** The Complex Products are linked to an inverse Basket. This means that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the Terms and Conditions, any [positive][negative] performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a [lower][higher] Basket Level.]

Komplexe Produkte mit Digital-Plus-Partizipation [mit einer Obergrenze][mit Bear-Struktur] ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von [●]% der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in [un]begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer [positiven][negativen] Wertentwicklung [des Basiswerts][der [im Korb enthaltenen] Basiswerte] (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren. [***bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind:*** Die Komplexen Produkte sind an einen inversen Korb gekoppelt. Dies bedeutet, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen eine [positive][negative] Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem [niedrigeren][höheren] Korbkurs führen wird.]

If the [Final Level of [the][**each**] Underlying][Final Basket Level] on the Final Fixing Date **is [at or] [above][below]**

Wenn der [Schlusskurs [des][**jedes**] Basiswerts][Finale Korbkurs] am Finalen Festlegungstag

[the**][**its**][**Initial Level**][**Initial Basket Level**][**Strike**]**, Complex Products with Digital Plus Participation allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the **[**positive**][**negative**]** performance of the **[[**Worst-Performing**][**Best-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** and that will at least be equal to the Bonus Performance multiplied by the Denomination **[*in the case of Complex Products with Digital Plus Participation with a Cap:*** , but not higher than the Denomination multiplied by the Cap.**]** Any potential return on an investment in such Complex Products is **[**generally not**]** capped.

For the calculation of the Payout Amount the Participation and the **[**positive**][**negative**]** performance of the **[[**Worst-Performing**][**Best-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** will be taken into account. **[**Due to the application of the Participation, which is a multiplier **[**above**][**below**]** 100%, investors will participate **[**above**][**below**]** average in any **[**positive**][**negative**]** performance of the **[[**Best-Performing**][**Worst-Performing**]** Underlying**]** **[**Basket**]**, as measured on the Final Fixing Date in accordance with the Terms and Conditions.**]**

If, *however*, the **[**Final Level of **[[**the**][at least one]** Underlying**]** **[**Final Basket Level**]** (as measured on the Final Fixing Date) **is [at or][below][above]** **[**the**][**its**]** **[**Initial **[**Basket**]** Level**][**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 Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date.**]**

[*in case of Complex Products with Resetting Participation, Multi Resetting Participation or Scale Resetting Participation*

Complex Products with **[**Multi**][**Scale**]** Resetting Participation allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to **[●]**% of the Denomination, and (ii) a participation in a percentage of the Compounded Performance of the Underlying**[**s**]** **[**contained in the Basket**]** (as measured on each Observation Date) in the form of the payment of the Payout Amount. **[*in case of Complex Products linked to an inverse Basket:*** The Complex Products are linked to an inverse Basket. This means that, due to the calculation of the Basket Performance for the inverse Basket in accordance with the Terms and Conditions, any **[**positive**][**negative**]** performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a **[**negative**][**postive**]** Basket Performance.**]**

The Payout Amount due under the Complex Product is dependent upon the **[**positive**][**negative**]** performance of the Underlyng**[**s**]** **[**contained in the Basket**]** (measured on each

[dem**][**den**][**seinem**][**seinen**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**][**Referenzkurs**]** **[entspricht oder** diesen**]** **[überschreitet][unterschreitet]**, ermöglichen Komplexe Produkte mit Digital-Plus-Partizipation es ihrem Inhaber, einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der **[**positiven**][**negativen**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]][**der Basiswerte**][**des Korbs**]** erhöht und mindestens dem Produkt aus der Bonus-Performance und der Stückelung entspricht **[*bei Komplexen Produkten mit Digital-Plus-Partizipation mit einer Obergrenze:*** , jedoch das Produkt aus der Stückelung und der Obergrenze (Cap) nicht überschreitet**]**. Eine mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist **[**im Allgemeinen nicht**]** nach oben begrenzt.

Zur Berechnung des Zusatzbetrags werden die Partizipation und die **[**positive**][**negative**]** Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**][**Korbs**]** berücksichtigt. **[**Durch die Anwendung der Partizipation, bei der es sich um einen Multiplikator handelt, der **[**über**][**unter**]** 100% liegt, partizipieren Anleger **[**überdurchschnittlich**]** **[**unterdurchschnittlich**]** an einer **[**positiven**][**negativen**]** Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**][**Korbs**]**, wie am Finalen Festlegungstag in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen ermittelt.**]**

Falls der **[**Schlusskurs **[**des**][mindestens eines]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]** (wie am Finalen Festlegungsstag ermittelt) **[**dem**][**den**][**seinem**][**seinen**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**][**Referenzkurs**][entspricht oder** diesen**]** **[unterschreitet][überschreitet]**, beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Resetting Participation, Multi Resetting Participation oder Scale Resetting Partizipation*

Komplexe Produkte mit **[**Multi**][**Scale**]** Resetting-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von **[●]**%der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags an einem prozentualen Anteil der Durchschnittlichen Performance **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** (wie an jedem Beobachtungstag ermittelt) zu partizipieren. **[*bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind:*** Die Komplexen Produkte sind an einen inversen Korb gekoppelt. Dies bedeutet, dass sich aufgrund der Berechnung der Korbperformance des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen eine **[**positive**][**negative**]** Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen in einer **[**negativen**][**positiven**]** Korbperformance widerspiegelt.**]**

Bei den Komplexen Produkten ist die Höhe des fälligen Zusatzbetrags von der **[**positiven**][**negativen**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**

Observation Date as compared to the Preceding Observation Date).

For the calculation of the Payout Amount, the Participation and the Compounded Performance of the **[**Underlying**][**Basket**]** will be taken into account. **[**Due to the application of the Participation, which is a multiplier **[**above**][**below**]** 100%, investors will participate **[**above**][**below**]** average in the Compounded Performance of the **[**Underlying**][**Basket**].] [**Therefore, any potential return on an investment in such Complex Products is capped.**]**

If the Underlyng**[**s**]** **[**contained in the Basket**]** perform **[**negatively**][**positively**]** (as measured on each Observation Date), the Payout Amount payable to Holders on the Final Redemption Date will be reduced. In the worst case, the Payout Amount will fall to **[**zero**][**the Minimum Payout**]**. In such case, the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) **[**and the Minimum Payout**]** on the Final Redemption Date.**]**

[*in case of Complex Products with Digital Participation:*

Complex Products with Digital Participation **[**with bear feature**]** allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date (i) from the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to **[●]**% of the Denomination, and (ii) from a**[**n**]** **[**un**]**limited participation in a percentage in any **[**positive**][**negative**]** performance of the Underlying**[**s**]** **[**contained in the Basket**]** (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount. **[*in case of Complex Products linked to an inverse Basket:*** The Complex Products are linked to an inverse Basket. This means that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the Terms and Conditions, any **[**positive**][**negative**]** performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a **[**lower**][**higher**]** Basket Level.**]**

If the Underlying**[**s**]** develop**[**s**]** favourably (as measured on the Final Fixing Date), *i.e.* the **[**Final Level of **[[**the**][each]** Underlying**][**Final Basket Level**]** **is [at or] [above][below]** **[**the**][**its**]** **[**Initial **[**Basket**]** Level**][*insert threshold:* [●]]**, Complex Products with Digital Participation allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the **[**positive**][**negative**]** performance of the Underlying**[**s**]** and that will at least be equal to the product of the Denomination and **[●]**%. Any potential return on an investment in such Complex Products is **[**generally not**]** capped.

For the calculation of the Payout Amount the Participation and the **[**positive**][**negative**]** performance of the **[[**Worst-Performing**][**Best-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** will be taken into account and added to **[●]**% of the Denomination.

(gemessen an jedem Beobachtungstag im Vergleich zu dem Vorangegangenen Beobachtungstag) abhängig.

Zur Berechnung des Zusatzbetrags werden die Partizipation und die Durchschnittliche Performance des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** berücksichtigt. **[**Durch die Anwendung der Partizipation, bei der es sich um einen Multiplikator handelt, der **[**über**][**unter**]** 100% liegt, partizipieren Anleger **[**überdurchschnittlich**][**unterdurchschnittlich**]** an der Durchschnittlichen Performance des **[**Basiswerts**][**Korbs**].] [**Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist somit nach oben begrenzt.**]**

Bei einer **[**negativen**][**positiven**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** reduziert sich der an die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag zu zahlende Zusatzbetrag. Im für die Inhaber ungünstigsten Fall fällt der Zusatzbetrag auf **[**Null**][**die Mindestzusatzzahlung**]**. In diesem Fall erhält der Inhaber dieses Komplexen Produkts lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag) **[**und die Mindestzusatzzahlung**]** am Finalen Rückzahlungstag.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Digital-Partizipation:*

Komplexe Produkte mit Digital-Partizipation **[**mit Bear-Struktur**]** ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von **[●]**% der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in **[**un**]**begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer **[**positiven**][**negativen**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**]** **[**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren. **[*bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind:*** Die Komplexen Produkte sind an einen inversen Korb gekoppelt. Dies bedeutet, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen eine **[**positive**][**negative**]** Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem **[**niedrigeren**][**höheren**]** Korbkurs führen wird.**]**

Bei einer günstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**]** **[**der Basiswerte**]** (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), d.h. wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][jedes]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]** **[**dem**][**den**][**seinem**][**seinen**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**][*Schwellenwert einfügen:* [●]]** **[entspricht oder** diesen**]** **[überschreitet][unterschreitet]**, ermöglichen Komplexe Produkte mit Digital-Partizipation es ihrem Inhaber, einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der **[**positiven**][**negativen**]** Wertentwicklung des **[**Basiswerts**]** **[**der Basiswerte**]** erhöht und mindestens dem Produkt aus der Stückelung und **[●]**% entspricht. Eine mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist **[**im Allgemeinen nicht**]** nach oben begrenzt.

Zur Berechnung des Zusatzbetrags werden die Partizipation und die **[**positive**][**negative**]** Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**][**Korbs**]** berücksichtigt und **[●]**% der Stückelung hinzugerechnet.

[Due to the application of the Participation, which is a multiplier **[**above**][**below**]** 100%, investors will participate **[**above**][**below**]** average in any **[**positive**][**negative**]** performance of the **[[**Best-Performing**][**Worst-Performing**]** Underlying**]** **[**Basket**]** as measured on the Final Fixing Date in accordance with the Terms and Conditions.**]**

If, *however*, the value of the Underlying**[**s**]** develops unfavourably for the Holders of the Complex Products, *i.e.* the **[**Final Level of **[[**the**][at least one]** Underlying**]** **[**Final Basket Level**]** (as measured on the Final Fixing Date), **is [at or][below][above]** **[**the**][**its**]** **[**Initial **[**Basket**]** Level**][*insert threshold:* [●]]**, 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 Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date.**]**

[*in case of Complex Products with Digital Payout:*

Complex Products with Digital Payout **[**with bear feature**]** allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date (i) from the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to **[●]**% of the Denomination, and (ii) depending upon the value of the Underlying**[**s**]** **[**contained in the Basket**]** on the Final Fixing Date, from the payment of a Payout Amount. **[*in case of Complex Products linked to an inverse Basket:*** The Complex Products are linked to an inverse Basket. This means that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the Terms and Conditions, any **[**positive**][**negative**]** performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a **[**lower**][**higher**]** Basket Level.**]**

If the Underlying**[**s**]** develops favourably (as measured on the Final Fixing Date), *i.e.* the **[**Final Level of **[**the**][each]** Underlying**][**Final Basket Level**]** on the Final Fixing Date **is [at or][above][below]** **[**the**][**its**]** **[**Initial **[**Basket**]** Level**]]][*insert threshold:* [●]]**, Complex Products with Digital Payout allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount equal to the **[●]**% of the Denomination. Therefore, any potential return on an investment in such Complex Products is capped.

If the Underlying**[**s**]** develops unfavourably (as measured on the Final Fixing Date), but the **[**Final Level of the **[**Worst-Performing**][**Best-Performing**]** Underlying**][**Final Basket Level**]** on the Final Fixing Date **is [at or][below][above]** **[**the**][**its**]** Strike, 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 **[**Final Level of the **[**Worst-Performing**]** Underlying**][**Final Basket Level**]** **[**exceeds**][**falls below**]**

[Durch die Anwendung der Partizipation, bei der es sich um einen Multiplikator handelt, der **[**über**][**unter**]** 100% liegen kann, partizipieren Anleger **[**überdurchschnittlich**]** **[**unterdurchschnittlich**]** an einer **[**positiven**][**negativen**]** Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**][**Korbs**]**, wie am Finalen Festlegungstag in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen ermittelt.**]**

Falls sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** *jedoch* für die Inhaber der Komplexen Produkte ungünstig entwickelt, d.h. wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][mindestens eines]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]** (wie am Finalen Festlegungsstag ermittelt) **[**dem**][**den**][**seinem**][**seinen**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**][*Schwellenwert einfügen:* [●]][entspricht oder** diesen**]** **[unterschreitet][überschreitet]**, beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Digital-Zusatzzahlung:*

Komplexe Produkte mit Digital-Zusatzzahlung **[**mit Bear-Struktur**]** ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von **[●]**% der Stückelung zu erhalten und (ii) in Abhängigkeit vom Wert **[**des Basiswerts**]** **[**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** am Finalen Festlegungstag einen Zusatzbetrag zu erhalten. **[*bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind:*** Die Komplexen Produkte sind an einen inversen Korb gekoppelt. Dies bedeutet, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen eine **[**positive**][**negative**]** Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem **[**niedrigeren**][**höheren**]** Korbkurs führen wird.**]**

Bei einer **günstigen** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**]** **[**der Basiswerte**]** (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), d.h. wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][jedes]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]** am Finalen Festlegungstag **[**dem**][**seinem**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**][*Schwellenwert einfügen:* [●]]** **[entspricht oder** diesen**]** **[überschreitet][unterschreitet]**, ermöglichen es Komplexe Produkte mit Digital-Zusatzzahlung ihrem Inhaber, einen Zusatzbetrag in Höhe von **[●]**% der Stückelung zu erhalten. Eine mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist somit nach oben begrenzt.

Wenn **[**der Basiswert**][**die Basiswerte**]** sich ungünstig **[**entwickelt**][**entwickeln**]** (wie am Finalen Festlegungsstag ermittelt), jedoch der **[**Schlusskurs des Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]][**Finale Korbkurs**]** am Finalen Festlegungstag **[**dem**][**den**][**seinem**][**seinen**]** Referenzkurs **[entspricht oder** diesen**]** **[überschreitet][unterschreitet]**, kann der Inhaber eines Komplexen Produkts mit Digital-Partizipation möglicherweise dennoch den Zusatzbetrag erhalten, dessen Höhe von der Partizipation und dem Betrag abhängt, um den der

[the**][**its**]** Strike and the Participation.

If, *however*, the **[**Final Level of **[**the**][at least one]** Underlying**][**Final Basket Level**] is [at or][below][above] [**the**][**its**]** 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 Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date.**]**

[*in case of Exchangeable Products:*

Exchangeable Products allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date either (i) if the Underyling has performed unfavourably, from the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to **[●]**% of the Denomination, 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 Ratio.

[*in case of Exchangeable Products with Exchange Right:* The 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,**] [**the**][**The**]** Exchangeable Product will be redeemed on the Final Redemption Date in cash or by physical settlement depending upon the performance of the Underlying. In particular, if the Final Level **is [at or] above** the Exchange Price, the 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.* if the Final Level **is [at or] below** the Exchange Price, the Holder will receive only the Protected Redemption Amount on the Final Redemption Date.**]**

[*in case of Complex Products with Knock-out*

Complex Products with Knock-out **[**with a bear feature**]** and **[**one**][**multiple**]** payout**[**s**]** allow the Holder thereof to benefit **[**(i)**]** on the Final Redemption Date **[**(i)**]** from the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to **[●]**% of the Denomination, and (ii) **[**on each Payout Date**]** from a limited participation in any **[**positive**][**negative**]** performance of the Underlying**[**s**] [**contained in the Basket**]** in the form of the payment of **[**the**][**a**]** Payout Amount, provided that no Barrier Event has occurred. **[*insert in case of Complex Products linked to an inverse Basket:*** The Complex Products with Knock-out are linked to an inverse Basket. This means, that due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the Terms and

[Schlusskurs des Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Finale Korbkurs**] [**den**][**seinen**]** Referenzkurs **[**überschreitet**][**unterschreitet**]**.

Wenn der **[**Schlusskurs **[mindestens eines] [**des**]** Basiswerts**] [**Finale Korbkurs**]** *jedoch* **[**dem**][**den**][**seinem**][**seinen**]** Referenzkurs **[entspricht oder** diesen**] [überschreitet][unterschreitet]**, beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag.**]**

[*Bei Exchangeable-Produkten:*

Exchangeable-Produkte ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag entweder (i) - bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts - die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von **[●]**% der Stückelung zu erhalten und (ii) - bei einer günstigen Wertentwicklung des Basiswerts - durch die Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren.

[*bei Exchangeable-Produkten mit Umtauschrecht:* Die Exchangeable-Produkte gewähren 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, so wird das**] [**Das**]** Exchangeable-Produkt **[**wird**]** am Finalen Rückzahlungstag in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts in bar oder durch physische Abwicklung getilgt. Insbesondere wenn der Schlusskurs **[**dem**][**den**]** Umtauschpreis **[entspricht oder** er diesen**] überschreitet**, erhält der betreffende Inhaber am Finalen Rückzahlungstag die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten. Entwickelt sich der Basiswert dagegen ungünstig (d.h. wenn der Schlusskurs **[**dem**][**den**]** Umtauschpreis **[entspricht oder** diesen**] unterschreitet**, so erhält der betreffende Inhaber am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Geschützten Rückzahlungsbetrag.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Knock-out*

Komplexe Produkte mit Knock-out **[**mit Bear-Struktur**]** und **[**einmaliger**][**mehrmaliger**]** Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, **[**(i)**]** am Finalen Rückzahlungstag **[**(i)**]** die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von **[●]**% der Stückelung zu erhalten und (ii) **[**an jedem Zusatzbetragszahlungstag**]** durch die Zahlung **[**des**][**eines**]** Zusatzbetrags in begrenztem Umfang an einer **[**positiven**][**negativen**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** zu partizipieren, vorausgesetzt, es ist kein Barriereereignis eingetreten. **[*einfügen bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind:*** Die Komplexen Produkte mit Knock-out sind an einen inversen Korb

Conditions, any **[**positive**][**negative**]** performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a **[**lower**][**higher**]** Basket Level.**]**

If no Barrier Event has occurred **[**with respect to the relevant Payout Date**]**, the Complex Products allow the Holder thereof to benefit on **[**the Final Redemption Date**][**each Payout Date**]** from a Payout Amount that increases depending upon the **[**positive**][**negative**]** performance of the **[[**Worst-Performing**][**Best-Performing**]** Underlying**][**Underlyings contained in the**] [**Basket**]** (as measured on the **[**Final Fixing Date**][**corresponding Payout Observation Date as compared to the Preceding Payout Observation Date**]**). **[**Due to the application of the Participation, which is a multiplier **[**above**][**below**]** 100%, investors will participate **[**above**][**below**]** average in any **[**positive**][**negative**]** performance of the **[[**Best-Performing**][**Worst-Performing**]** Underlying**] [**Underlyings contained in the**] [**Basket**].]** The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

If, however, a Barrier Event occurs **[**with respect to the relevant Payout Date**]** as a result of a very **[**positive**][**negative**]** performance of the Underlying**[**s**] [**contained in the Basket**]**, the Payout Amount due on **[**the**][**such**]** Payout Date will be equal to **[**the Denomination multiplied by the Rebate**][**zero**]**. **[*in case of Complex Products with Multiple Payouts:*** **[**The Barrier**[**s**] [**is**][**are**]** reset at the beginning of each new payout period, so that the Barrier**[**s**]** applicable to each Payout Date **[**is**][**are**]** determined based on the value of the Underlying**[**s**]** on the Preceding Payout Observation Date. **]**If a Barrier Event occurs with respect to each Payout Date or if**] [**If**]** no Barrier Event occurs, but the value of the Underlying**[**s**]** has developed unfavourably for the Holders **[**on each Payout Observation Date**]**, the Payout Amount will **[**also**]** be equal to zero. In each case, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date **[**and, if applicable, the Rebate **[**with respect to one **[**or more**]** Payout Date**[**s**]]]**.**]**

[*in case of 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 Protected Redemption Amount, which is equal to **[●]**% of the Denomination, 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**][**contained in the

gekoppelt. Dies bedeutet, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen eine **[**positive**][**negative**]** Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem **[**niedrigeren**][**höheren**]** Korbkurs führen wird.**]**

Komplexe Produkte mit Knock-out ermöglichen es ihrem Inhaber, **[**am Finalen Rückzahlungstag**][**an jedem Zusatzbetragszahlungstag**]** einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der **[**negativen**][**positiven**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]] [**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**] [**des Korbs**]** (wie **[**am Finalen Festlegungstag**][**an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag im Vergleich zum Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag**]** ermittelt) erhöht, vorausgesetzt, es ist kein Barriereereignis **[**in Bezug auf den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag**]** eingetreten. **[**Durch die Anwendung der Partizipation, bei der es sich um einen Multiplikator handelt, der **[**über**][**unter**]** 100% liegt, partizipieren Anleger **[**überdurchschnittlich**][**unterdurchschnittlich**]** an einer **[**positiven**][**negativen**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts **[**mit der **[**Besten**][**Schlechtesten**]** Wertentwicklung**]] [**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**] [**des Korbs**].]** Die mögliche Rendite einer Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

Falls jedoch aufgrund einer sehr **[**positiven**][**negativen**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** ein Barriereereignis **[**in Bezug auf den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag**]** eintritt, entspricht der am **[**betreffenden**]** Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag **[**der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor**][**Null**]**. **[*bei Komplexen Produkten mit mehrmaliger Zusatzzahlung:*** **[**Die für jeden Zusatzbetragszahlungstag massgebliche**[**n**]** Barriere**[**n**]** **[**wird**][**werden**]** zu Beginn eines jeden neuen Zusatzzahlungszeitraums auf der Grundlage des Werts der Barriere**[**n**]** am Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtung neu festgesetzt.**]** Falls in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag ein Barriereereignis eintritt oder falls**] [**Falls**]** kein Barriereereignis eintritt, jedoch der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** sich **[**an jedem Barrierebeobachtungstag**]** für die Inhaber ungünstig entwickelt, beträgt der Zusatzbetrag **[**ebenfalls**]** Null. In beiden Fällen erhalten die Inhaber lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag) **[**und, falls zutreffend, den Pauschal-Faktor **[**in Bezug auf einen **[**oder mehrere**]** Zusatzbetragszahlungstag**[**e**]]]**.**]**

[*bei Komplexen 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von **[●]**% der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung eines Zusatzbetrags in begrenztem Umfang an einer positiven und negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]**

Basket**]** (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount. **[*insert in case of Complex Products linked to an inverse Basket:*** The Complex Products with Double Knock-out are linked to an inverse Basket. This means, that due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the 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.**]**

Basiswerte**]** (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren, vorausgesetzt, es ist weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten. **[*einfügen bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind:*** Die Komplexen Produkte mit Double Knock-out sind an einen inversen Korb gekoppelt. Dies bedeutet, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.**]**

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 **[[**Best-Performing**][**Worst-Performing**]** Underlying**]** **[**Underlyings contained in the**]** **[**Basket**]** (as measured on the Final Fixing Date). For the calculation of the Payout Amount, the Upside Participation and Downside Participation as well as the positive and negative performance of the Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]** will be taken into account for as long as neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event has occurred. **[**Due to the application of the Upside Participation and the Downside Participation, which each may be a multiplier either above or below 100%, as well as the positive and negative performance of the Underlying**[**s**]** **[**contained in the Basket**]**, investors participate **[**above **[**(in case of a multiplier above 100%)**]][**or**][**below **[**(in case of a multiplier below 100%)**]]** average in any positive (in case of the Upside Participation) and negative (in case of Downside Participation) performance of the **[[**Best-Performing**][**Worst-Performing**]** Underlying**]** **[**Underlyings contained in the**]** **[**Basket**]**.**]** The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

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 **[**des Basiswerts **[**mit der **[**Besten**][**Schlechtesten**]** Wertentwicklung**]]** **[**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** **[**des Korbs**]** (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) erhöht, vorausgesetzt, es ist weder ein Oberes Barriereereignis, noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten. Zur Berechnung des Zusatzbetrags werden die Upside-Partizipation und die Downside-Partizipation sowie die positive und negative Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** berücksichtigt, solange weder ein Oberes noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist. **[**Durch die Anwendung der Upside-Partizipation und der Downside-Partizipation, bei der es sich jeweils um einen Multiplikator handeln kann, der grösser oder kleiner als 100% ist, partizipieren Anleger **[**überdurchschnittlich **[**(im Fall eines Multiplikators über 100%)**]][**oder**][**unterdurchschnittlich **[**(im Fall eines Multiplikators unter 100%)**]]** an einer positiven (bei der Upside-Partizipation) und negativen (bei der Downside-Partizipation) Wertentwicklung **[**des Basiswerts **[**mit der **[**Besten**][**Schlechtesten**]** Wertentwicklung**]]** **[**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** **[**des Korbs**]**.**]** Die mögliche Rendite einer Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

[*insert in case of Complex Products that are linked to multiple Underlyings without Basket:* For purposes of determining the Payout Amount, **[**only the Worst-Performing Underlying**][**any positive performance of the Worst-Performing Underlying and any negative performance of the Best-Performing Underlying**]**, is taken into account.**]**

[*einfügen bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind:* Zur Ermittlung des Zusatzbetrags wird **[**nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung und die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** berücksichtigt.**]**

If an Upper Barrier Event and/or a Lower Barrier Event occurs, the Payout Amount due on the Payout Date will be **[**the Denomination multiplied by the Rebate**][**zero**]**. If no Upper Barrier Event and no Lower Barrier Event occurs, but the value of the Underlying**[**s**]** has developed unfavourably for the Holders, *i.e.* the **[**Final Level is equal to the Initial Level**][**the Final Level of each Underlying is equal to its Initial Level**][**the Final Basket Level is equal to the Initial Basket Level**]**, the Payout Amount will **[**also**]** be equal to zero. In each case, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final

Falls ein Oberes Barriereereignis und/oder ein Unteres Barriereereignis eintritt bzw. eintreten, entspricht der an dem Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag **[**der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor**][**Null**]**. Fall kein Oberes Barriereereignis und kein Unteres Barriereereignis eintritt, jedoch der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** sich für die Inhaber ungünstig entwickelt, d.h. wenn **[**der Schlusskurs dem Anfangskurs**]** **[**der Schlusskurs jedes Basiswerts seinem Anfangskurs**][**der Finale Korbkurs dem Anfänglichen Korbkurs**]** entspricht, beträgt der Zusatzbetrag **[**ebenfalls**]** Null. In beiden Fällen erhalten die Inhaber lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den

Redemption Date **[**and the Rebate, if applicable**].]**

[*in case of Complex Products with Payout Coupon*

Complex Products with Payout Coupon **[**with a bear feature**]** and **[**one**][**multiple**]** payout**[**s**]** allow the Holder thereof to benefit **[**(i)**]** on the Final Redemption Date **[**(i)**]** from the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to **[●]**% of the Denomination, and (ii) if no Barrier Event has occurred, **[**on each Payout Date**]** from the payment of a Payout Amount which is equal to **[●]**% of the Denomination. **[*insert in case of Complex Products linked to an an inverse Basket:*** The Complex Products with Payout Coupon are linked to an inverse Basket. This means, that due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the Terms and Conditions, any **[**negative**][**positive**]** performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a **[**higher**][**lower**]** Basket Level.**]** The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

[*in case of Complex Products linked to multiple Underlyings:* For purposes of determining whether a Barrier Event has occurred, the **[**Basket**]** performance **[**of each Underlying**]** is taken into account.**]**

If a Barrier Event occurs **[**with respect to the relevant Payout Date**]**, the Payout Amount due on **[**such Payout Date**][**the Final Redemption Date**]** will be equal to zero. If a Barrier Event occurs **[**with respect to each Payout Date**]**, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date.**]**

[*in case of Complex Products with Digital Coupon*

Complex Products with Digital Coupon **[**with bear feature**]** and **[**one**][**multiple**]** payout**[**s**]** allow the Holder thereof to benefit **[**(i)**]** on the Final Redemption Date **[**(i)**]** from the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to **[●]**% of the Denomination, and (ii) depending upon the value of the Underlying**[**s**]** **[**on the relevant Payout Observation Date**][**on the Final Fixing Date**]** from the payment of a Payout Amount **[**on each Payout Date**]**. **[*insert in case of Complex Products linked to an an inverse Basket:*** The Complex Products with Digital Coupon are linked to an inverse Basket. This means, that due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the Terms and Conditions, any **[**negative**][**positive**]** performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a **[**higher**][**lower**]** Basket Level.**]** The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

If on the **[**Final Fixing Date**][**relevant Payout Observation

Geschützten Rückzahlungsbetrag) **[**und, falls zutreffend, den Pauschal-Faktor**].]**

[*bei Komplexen Produkten mit Payout Coupon*

Komplexe Produkte mit Payout Coupon **[**mit Bear-Struktur**]** und **[**einmaliger**][**mehrmaliger**]** Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber **[**(i)**]** am Finalen Rückzahlungstag **[**(i)**]** die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von **[●]**% der Stückelung zu erhalten und (ii) **[**an jedem Zusatzbetragszahlungstag in Bezug auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag**]** die Zahlung eines Zusatzbetrags in Höhe von **[●]**% der Stückelung zu erhalten, vorausgesetzt, es ist kein Barriereereignis eingetreten. **[*einfügen bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind:*** Die Komplexen Produkte mit Payout Coupon sind an einen inversen Korb gekoppelt. Dies bedeutet, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen eine **[**positive**][**negative**]** Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem **[**niedrigeren**][**höheren**]** Korbkurs führen wird.**]** Die mögliche Rendite einer Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind:* Für die Feststellung, ob ein Barriereereignis eingetreten ist, wird die Wertentwicklung des **[**Korbs**][**jedes Basiswerts**]** berücksichtigt.**]**

Falls **[**in Bezug auf den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag**]** ein Barriereereignis eingetreten ist, beträgt der **[**an diesem Zusatzbetragszahlungstag**][**am Finalen Rückzahlungstag**]** fällige Zusatzbetrag Null. Tritt **[**in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungtag**]** ein Barriereereignis ein, erhalten die Inhaber lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Digital Coupon*

Komplexe Produkte mit Digital Coupon **[**mit Bear-Struktur**]** und **[**einmaliger**][**mehrmaliger**]** Zusatzzahlung ermöglichen ihrem Inhaber **[**(i)**]** am Finalen Rückzahlungstag **[**(i)**]** die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von **[●]**% der Stückelung zu erhalten und (ii) in Abhängigkeit vom Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** **[**an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag**][**am Finalen Festlegungstag**]** die Zahlung eines Zusatzbetrags **[**an jedem Zusatzbetragszahlungstag**]** zu erhalten. **[*einfügen bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind:*** Die Komplexen Produkte mit Digital Coupon sind an einen inversen Korb gekoppelt. Dies bedeutet, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen eine **[**positive**][**negative**]** Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem **[**niedrigeren**][**höheren**]** Korbkurs führen wird.**]** Die mögliche Rendite einer Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

Wenn der **[**Wert **[**des**][jedes]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]**

Date**]** the **[**value of **[**the**][each]** Underlying**][[**Final**]** Basket Level**] is [at or] [above] [below] [[**its**][**the**]** Initial Level**][**the Initial Basket Level**] [*other threshold:* [●]]**, Holders will receive a Payout Amount **[**on the relevant Payout Date**]** which is equal to **[●]**% of the Denomination.

am **[**Finalen Festlegungstag**][**jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag**] [**dem**][**den**][**seinem**][**seinen**] [**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**][*anderer Schwellenwert:* [●]] [entspricht oder** diesen**] [überschreitet][unterschreitet]**, erhalten Inhaber **[**am jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag**]** einen Zusatzbetrag in Höhe von **[●]**% der Stückelung.

If the **[**value of **[**the**][at least one]** Underlying**][**Basket Level**]** develops **unfavourably** for the Holders **[**with respect to the relevant Payout Date**]**, the Payout Amount due on **[**the Final Redemption Date**][**such Payout Date**]** will be equal to zero. In case of an unfavourable development of the Underlying**[**s**] [**on each Payout Date**]**, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date.**]**

Falls sich der **[**Wert **[**des**][mindestens eines]** Basiswerts**] [**Korbkurs**] [**im Hinblick auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag**]** für die Inhaber **ungünstig** entwickelt, beträgt der Zusatzbetrag **[**am Finalen Rückzahungstag**][**an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag**]** Null. Bei einer für die Inhaber ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]] [**an jedem Zusatzbetragszahlungtag**]**, erhalten die Inhaber lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag.**]**

[*in case of Complex Products with Digital Payout Coupon*

[*bei Komplexen Produkten mit Digital Payout Coupon*

Complex Products with Digital Payout Coupon and **[**one**][**multiple**]** payout**[**s**]** allow the Holder thereof to benefit **[**(i)**]** on the Final Redemption Date **[**(i)**]** from the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to **[●]**% of the Denomination, and (ii) depending upon the value of the Underlying**[**s**]** on the **[**Final Fixing Date**][**relevant Barrier Observation Dates**]**, from the payment of a Payout Amount **[**on each Payout Date**]**. **[*insert in case of Complex Products linked to an inverse Basket:*** The Complex Products with Digital Payout Coupon are linked to an inverse Basket. This means, that due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will result in a lower Basket Level.**]** The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

Komplexe Produkte mit Digital Payout Coupon und **[**einmaliger**][**mehrmaliger**]** Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber **[**(i)**]** am Finalen Rückzahlungstag **[**(i)**]** die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von **[●]**% der Stückelung zu erhalten und (ii) **[**an jedem Zusatzbetragszahlungstag**]** in Abhängigkeit vom Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**] [**am Finalen Festlegungstag**][**an den betreffenden Barrierebeobachtungstagen**]** die Zahlung eines Zusatzbetrags zu erhalten. **[*einfügen bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind:*** Die Komplexen Produkte mit Digital Payout Coupon sind an einen inversen Korb gekoppelt. Dies bedeutet, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.**]** Die mögliche Rendite einer Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

The Terms and Conditions of the Complex Products provide for the payment of different Payout Amounts depending upon the value of the Underlying**[**s**]** on **[**the Final Fixing Date**][**the respective Barrier Observation Date**]**.

Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sehen die Zahlung von unterschiedlichen Zusatzbeträgen in Abhängigkeit von dem Wert **[**des Basiswerts**] [**der Basiswerte**] [**am Finalen Festlegungstag**][**an dem betreffenden Barriere-Beobachtungstag**]** vor.

If on **[**the Final Fixing Date**][**a Barrier Observation Date**]** the **[**value of **[**the**][**each**] [**Best-Performing**][**Worst-Performing**]** Underlying**][[**Final**]** Basket Level**] is both** (i) **[at or] [above][below] [[**its**][**the**]** Initial Level**][**the Initial Basket Level**][*insert Barrier specified in the Terms and Conditions:* [●]]**, **and** (ii) **[at or] [below][above] [*insert Barrier specified in the Terms and Conditions:* [●]]**, Holders will receive a Payout Amount equal to **[●]**% of the Denomination on the **[**relevant**]** Payout Date.

Wenn der **[**Wert **[**des**][**jedes**]** Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]][[**Finale**]** Korbkurs**] [**am Finalen Festlegungstag**][**an einem Barriere-Beobachtungstag**]** (i) **[**dem**][**den**][**seinem**][**seinen**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**] [*in den Emissionsbedingungen festgelegte Barriere einfügen:* [●]] [entspricht oder** diesen**] [überschreitet][unterschreitet] und** (ii) ***[in den Emissionsbedingungen festgelegte Barriere einfügen:*** **[●]][überschreitet][unterschreitet] [oder** diesem **[**Wert**] [**Kurs**] entspricht]**, erhalten die Inhaber einen Zusatzbetrag in Höhe von **[●]**% der Stückelung am **[**jeweiligen**]**

If on **[**the Final Fixing Date**][**a Barrier Observation Date**]** the **[**value of **[**the**][each]** **[**Best-Performing**][**Worst-Performing**]** Underlying**][[**Final**]** Basket Level**]** **is both** (i) **[at or] [above][below]** **[[**its**][**the**]** Initial Level**][**the Initial Basket Level**][*insert Barrier specified in the Terms and Conditions:* [●]]**, **and** (ii) **[at or] [below][above]** **[*insert Barrier specified in the Terms and Conditions:* [●]]**, Holders will receive a Payout Amount equal to **[●]**% of the Denomination on the **[**relevant**]** Payout Date.[1]

If on **[**the Final Fixing Date**][**a Barrier Observation Date**]** the **[**value of **[**the**][each]** **[**Best-Performing**][**Worst-Performing**]** Underlying**][[**Final**]** Basket Level**]** **is [at or] [above][below]** **[*insert Barrier specified in the Terms and Conditions:* [●]]**, Holders will receive a Payout Amount equal to **[●]**% of the Denomination on the **[**relevant**]** Payout Date.

However, if on **[**the Final Fixing Date**][**the relevant Barrier Observation Date**]** the **[**value of **[**the**][at least one]** Underlying**][[**Final**]** Basket Level**]** develops **unfavourably** for the Holders, the Payout Amount due on the **[**Final Redemption Date**][**relevant Payout Date**]** will be zero**[**. If the **[**value of **[**the**][at least one]** Underlying**][**Basket Level**]** performs **unfavourably** on each Barrier Observation Date,**]** **[**and**]** Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date.**]**

[*in case of Complex Products with Range Payout Coupon*

Complex Products with Range Payout Coupon and **[**one**][**multiple**]** payout**[**s**]** allow the Holder thereof to benefit **[**(i)**]** on the Final Redemption Date **[**(i)**]** from the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to **[●]**% of the Denomination, and (ii) depending upon the value of the Underlying**[**s**]**, from the payment of a Payout Amount **[**on each Payout Date**]**. **[*insert in case of Complex Products linked to an inverse Basket:*** The Complex Products with Range Payout Coupon are linked to an inverse Basket. This means, that due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the 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 result in a higher Basket Level.**]** The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

Zusatzbetragszahlungstag.

Wenn der **[**Wert **[**des**][jedes]** Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]][[**Finale**]** Korbkurs**]** **[**am Finalen Festlegungstag**][**an einem Barriere-Beobachtungstag**]** (i) **[**dem**][**den**][**seinem**][**seinen**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** **[*in den Emissionsbedingungen festgelegte Barriere einfügen:* [●]]** **[entspricht oder** diesen**]** **[überschreitet][unterschreitet]** **und** (ii) **[*in den Emissionsbedingungen festgelegte Barriere einfügen:* [●]][überschreitet][unterschreitet]** **[oder** diesem **[**Wert**]** **[**Kurs**]** **entspricht]**, erhalten die Inhaber einen Zusatzbetrag in Höhe von **[●]**% der Stückelung am **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag.[2]

Wenn der **[**Wert **[**des**][**jedes**]** Basiswerts **[**mit der **[**Besten**][**Schlechtesten**]** Wertentwicklung**]][[**Finale**]** Korbkurs**]** **[**am Finalen Festlegungstag**][**an dem betreffenden Barriere-Beobachtungstag**]** **[*in den Emissionsbedingungen festgelegte Barriere einfügen:* [●]][überschreitet][unterschreitet][oder entspricht]**, erhalten die Inhaber einen Zusatzbetrag in Höhe von **[●]**% der Stückelung am **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag.

Falls *jedoch* am **[**Finalen Festlegungstag**][**am betreffenden Barrierebeobachtungstag**]** der **[**Wert **[**des**][mindestens eines]** Basiswerts**][** **[**Finale**]** Korbkurs**]** sich für die Inhaber **ungünstig** entwickelt, entspricht der Zusatzbetrag am **[**Finalen Rückzahlungstag**][**jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag**]** Null**[**. Falls der **[**Wert **[**des**][mindestens eines]** Basiswerts**][**Korbkurs**]** sich an jedem Barrierebeobachtungstag **ungünstig** entwickelt, erhalten**]** **[**und**]** die Inhaber **[**erhalten**]** am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag).**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Range Payout Coupon*

Komplexe Produkte mit Range Payout Coupon und **[**einmaliger**][**mehrmaliger**]** Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, **[**(i)**]** am Finalen Rückzahlungstag **[**(i)**]** die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von **[●]**% der Stückelung zu erhalten und (ii) **[**an jedem Zusatzbetragszahlungstag**]** in Abhängigkeit vom Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** die Zahlung eines Zusatzbetrags. **[*einfügen bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind:*** Die Komplexen Produkte mit Range Payout Coupon sind an einen inversen Korb gekoppelt. Dies bedeutet, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird und eine negative Wertenwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.**]** Die mögliche Rendite einer Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach

[1] Repeat paragraph in case of additional payout levels.

[2] Bei weiteren Stufen für den Zusatzbetrag ist dieser Absatz ggf. zu wiederholen.

oben begrenzt.

[The Terms and Conditions of the Complex Products provide for the payment of different Payout Amounts depending upon the value of the Underlying[s] on [the [respective] Barrier Observation Date][during the [respective] Barrier Observation Period].]

[Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sehen die Zahlung von unterschiedlichen Zusatzbeträgen in Abhängigkeit von dem Wert [des Basiswerts] [der Basiswerte] [an dem [betreffenden] Barriere-Beobachtungstag][während des [betreffenden] Barrierebeobachtungszeitraums] vor.]

If [on the [relevant] Barrier Observation Date][during the [relevant] Barrier Observation Period] the [value of [the][each] Underlying][[Final]Basket Level] **is both** (i) **[at or] above** [its][the] [Lower Barrier] [***insert Lower Barrier specified in the Terms and Conditions:*** **[●]]** **and** (ii) **[at or] below** [its][the] [Upper Barrier] [***insert Upper Barrier specified in the Terms and Conditions:*** **[●]]**, Holders will receive a Payout Amount equal to **[●]**% of the Denomination on the [relevant] Payout Date.

Wenn der [Wert [des][jedes] Basiswerts][[Finale] Korbkurs]] [am [betreffenden] Barriere-Beobachtungstag][während des [betreffenden] Barrierebeobachtungszeitraums] (i) [die][der][seine][seiner] [Untere[n] Barriere] [***in den Emissionsbedingungen festgelegte Untere Barriere einfügen:*** **[●]]** **[entspricht oder** diese] **überschreitet und** (ii) [die][seine][der] [Obere[n] Barriere] [***in den Emissionsbedingungen festgelegte Obere Barriere einfügen:*** **[●]]** **unterschreitet [oder** diesem [Wert][Kurs] **entspricht]**, erhalten die Inhaber einen Zusatzbetrag in Höhe von **[●]**% der Stückelung am [betreffenden] Zusatzbetragszahlungstag.

[If [on the [relevant] Barrier Observation Date][during the [relevant] Barrier Observation Period] the [value of [the][each] Underlying][[Final]Basket Level] **is both** (i) **[at or] above** [its][the] [Lower Barrier] [***insert Lower Barrier specified in the Terms and Conditions:*** **[●]]** **and** (ii) **[at or] below** [its][the] [Upper Barrier] [***insert Upper Barrier specified in the Terms and Conditions:*** **[●]]**, Holders will receive a Payout Amount equal to **[●]**% of the Denomination on the [relevant] Payout Date.]**[3]**

[Wenn der [Wert [des][jedes] Basiswerts][[Finale] Korbkurs]] [am [betreffenden] Barriere-Beobachtungstag][während des [betreffenden] Barrierebeobachtungszeitraums] (i) [die][der][seine][seiner] [Untere[n] Barriere] [***in den Emissionsbedingungen festgelegte Untere Barriere einfügen:*** **[●]]** **[entspricht oder** diese] **überschreitet und** (ii) [die][seine][der] [Obere[n] Barriere] [***in den Emissionsbedingungen festgelegte Obere Barriere einfügen:*** **[●]]** **unterschreitet [oder** diesem [Wert][Kurs] **entspricht]**, erhalten die Inhaber einen Zusatzbetrag in Höhe von **[●]**% der Stückelung am [betreffenden] Zusatzbetragszahlungstag.]**[4]**

If, **however**, the [value of [the][**at least one**] Underlying][Basket Level] develops **unfavourably** for the Holders and the [value of [the][**at least one**] Underlying][[Final]Basket Level] **is [at or] below** the Lower Barrier [***insert Lower Barrier specified in the Terms and Conditions:*** **[●]]** **or [at or] above** the Upper Barrier [***insert Upper Barrier specified in the Terms and Conditions:*** **[●]]**, the Payout Amount due on the [Final Redemption Date][relevant Payout Date] will be zero[. If the [value of [the][**at least one**] Underlying][[Final] Basket Level] performs **unfavourably** [during each Barrier Observation Period,][on each Barrier Observation Date,] [and] Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date.]

Falls **jedoch** der [Wert [des][**mindestens eines**] Basiswerts][Korbkurs] sich für die Inhaber **ungünstig** entwickelt und der [Wert [des][**mindestens eines**] Basiswerts][[Finale] Korbkurs] die Untere Barriere [***in den Emissionsbedingungen festgelegte Untere Barriere einfügen:*** **[●]]unterschreitet [oder** dieser **entspricht]** **oder** die Obere Barriere [***in den Emissionsbedingungen festgelegte Obere Barriere einfügen:*** **[●]]** **überschreitet [oder** dieser **entspricht]**, beträgt der am [Finalen Rückzahlungstag][am betreffenden Zusatzbetragszahlungstag] fällige Zusatzbetrag Null[. Falls der [Wert [des] **[mindestens eines]** Basiswerts][[Finale] Korbkurs] sich [während jedes Barriere-Beobachtungszeitraums][an jedem Barrierebeobachtungstag] **ungünstig** entwickelt, erhalten] [und] die Inhaber [erhalten] lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag.]

[***in case of Complex Products with Trigger Coupon:***

Complex Products with Trigger Coupon **[with bear feature]** allow the Holder to benefit upon the occurrence of a Trigger Event, from an early redemption on the [relevant] Trigger

[***bei Komplexen Produkten mit Trigger-Coupon***

Komplexe Produkte mit Trigger-Coupon **[mit Bear-Struktur]** ermöglichen es dem Inhaber, nach Eintritt eines Trigger-Ereignisses eine vorzeitige Rückzahlung zum [jeweiligen]

[3] Repeat paragraph in case of additional payout levels.

[4] Bei weiteren Stufen für den Zusatzbetrag ist dieser Absatz ggf. zu wiederholen.

Redemption Date at the **[**relevant**]** Trigger Redemption Price. Where no Trigger Event has occurred prior to the Final Fixing Date, Complex Products allow the Holder to benefit on the Final Fixing Date (i) from the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to **[●]**% of the Denomination and (ii) depending on the value of the Underlying**[**s**]** **[**contained in the Basket**]** on the Final Fixing Date, from the payment of a Payout Amount which is equal to **[●]**% of the Denomination. **[*in case of Complex Products linked to an inverse Basket:*** The Complex Products are linked to an inverse Basket. This means that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the Terms and Conditions, any **[**positive**][**negative**]** performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a **[**lower**][**higher**]** Basket Level.**]** Any potential return on an investment in such Complex Products is capped.

Trigger-Rückzahlungspreis am **[**jeweiligen**]** Trigger-Rückzahlungstag zu erhalten. Wenn vor dem Finalen Festlegungstag kein Trigger-Ereignis eingetreten ist, ermöglichen Komplexe Produkte mit Trigger-Coupon es dem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von **[●]**% der Stückelung zu erhalten und (ii) in Abhängigkeit vom Wert **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** am Finalen Festlegungstag die Zahlung eines Zusatzbetrags in Höhe von **[●]**% der Stückelung zu erhalten. **[*bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind:*** Die Komplexen Produkte sind an einen inversen Korb gekoppelt. Dies bedeutet, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen eine **[**positive**][**negative**]** Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem **[**niedrigeren**][**höheren**]** Korbkurs führen wird.**]** Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

If no Trigger Event has occurred prior to the Final Fixing Date, investors may benefit on the Final Redemption Date from the payment of a Payout Amount if the **[**Final Level of **[**the**][each]** Underlying**][**Final Basket Level**]** on the Final Fixing Date **is [at or][above][below]** **[**the**][**its**]** **[**Trigger Barrier**][**Initial **[**Basket**]** Level**]**.

Ist vor dem Finalen Festlegungstag kein Trigger-Ereignis eingetreten, so ermöglichen Komplexe Produkte mit Trigger-Coupon es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag die Zahlung eines Zusatzbetrags zu erhalten, vorausgesetzt dass der **[**Schlusskurs **[**des**][jedes]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]** am Finalen Festlegungstag **[**der**][**dem**][**den**]** **[**seiner**]** **[**seinem**][**seinen**][**Trigger-Barriere**][**Anfangskurs**]** **[**Anfänglichen Korbkurs**]** **[entspricht oder** diese**[**n**]]** **[überschreitet] [unterschreitet]**.

If, however, the **[**Final Level of **[**the**][at least one]** Underlying**][**Final Basket Level**]** **is [at or][above][below]** **[**the**][**its**]** **[**Trigger Barrier**][**Initial **[**Basket**]** Level**]**, the Payout Amount will be equal to zero and Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date.**]**

Wenn der **[**Schlusskurs **[mindestens eines]** **[**des**]** Basiswerts**]** **[**Finale Korbkurs**]** jedoch **[**der**][**dem**]** **[**den**][**seiner**]** **[**seinem**][**seinen**][**Trigger-Barriere**]** **[**Anfangskurs**]** **[**Anfänglichen Korbkurs**]** **[entspricht oder** **[**diese**[**n**]]** **[überschreitet][unterschreitet]**, beträgt der Zusatzbetrag Null und die Inhaber erhalten lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag.**]**

[*in the case of Complex Products with Bonus Coupon:*

[*bei Komplexen Produkten mit Bonus-Coupon:*

Complex Products with Bonus Coupon with **[**one**][**multiple**]** payout**[**s**]** allow the Holder thereof to benefit **[**(i)**]** on the Final Redemption Date **[**(i)**]** from the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to **[●]**% of the Denomination, 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. **[*in case of Complex Products linked to an inverse Basket:*** The Complex Products with Bonus Coupon are linked to an inverse Basket. This means that, due to the calculation of the Basket Performance for the inverse Basket in accordance with the Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Performance.**]**

Komplexe Produkte mit Bonus-Coupon und **[**einmaliger**][**mehrmaliger**]** Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, **[**(i)**]** am Finalen Rückzahlungstag **[**(i)**]** die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von **[●]**% 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. **[*bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind:*** Die Komplexen Produkte sind an einen inversen Korb gekoppelt. Dies bedeutet, dass aufgrund der Berechnung der Korbperformance des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einer niedrigeren Korbperformance führen wird.**]**

Complex Products with Bonus Coupon allow the Holder thereof to benefit from **[**a**]** Payout Amount**[**s**]** that increase**[**s**]** depending upon the weighted positive performance of the

Komplexe Produkte mit Bonus-Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, **[**einen Zusatzbetrag**][**Zusatzbeträge**]** zu erhalten, **[**der**][**die**]** sich in Abhängigkeit von der gewichteten positiven

Underlyings contained in the Basket on the **[**Final Fixing Date**][**relevant Payout Observation Dates**]** **[**and which will at least be equal to the Minimum Payout**]**.The performance of each Underlying contained in the Basket and therefore the potential return on an investment in such Complex Product is capped.

[The Terms and Conditions provide for a minimum level for each Underlying contained in the Basket (*i.e.*, if the level of any Underlying falls below such minimum level on the **[**Final Fixing Date**][**relevant 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**][[**The Terms and Conditions provide**]** for a lock-in feature (*i.e.*, if the level of an Underlying on the **[**Final Fixing Date**][**relevant Payout Observation Date**]** **is [at or] [above] [below]**, the threshold specified in the Terms and Conditions, the performance of such Underlying will be locked-in at **[●]**% for purposes of calculating the Payout Amount **[**for such Payout Observation Date and for each subsequent Payout Observation Date)**]]**.

[*in case of Complex Products with Multiple Payouts:* 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 **[**zero**][**the Minimum Payout**]**.**]** If **[**, *however*,**]** the Underlyings perform **unfavourably** for the Holders **[**on each Payout Observation Date**]**, the Payout Amount due will be reduced and, in the worst case, will be equal to **[**zero**][**the Minimum Payout**][**on each Payout Date**]**. In such worst case, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date **[**and a Minimum Payout **[**on each Payout Date**]]**.**]**

[*In the case of Complex Products with Magnetic Coupon:*

Complex Products with Magnetic Coupon with **[**one**][**multiple**]** payout**[**s**]** allow the Holder thereof to benefit **[**(i)**]** on the Final Redemption Date **[**(i)**]** from the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to **[●]**% of the Denomination, 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. **[*in case of Complex Products linked to an inverse Basket:*** The Complex Products with Magnetic Coupon are linked to an inverse Basket. This means that, due to the calculation of the Basket Performance for the inverse Basket in accordance with the Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Performance.**]**

Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte am **[**Finalen Festlegungstag**][**jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag**]** **[**erhöht**][**erhöhen**]** **[**und **[**der**][**die**]** mindestens der Mindestzusatzzahlung **[**entspricht**]** **[**entsprechen**]]**. 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 Emissionsbedingungen sehen einen Mindestkurs für jeden in dem Korb enthaltenen Basiswert **[**vor**]** (d.h. wenn der Kurs eines Basiswerts am **[**Finalen Festlegungstag**]** **[**jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag**]** unter den Mindestkurs fällt, wird der Kurs des betreffenden Basiswerts für die Berechnung des Zusatzbetrags mit diesem Mindestkurs angesetzt)**]** **[**und**][[**Die Emissionsbedingungen sehen**]** einen Lock-in-Mechanismus **[**vor**]** (d.h. wenn der Kurs eines Basiswerts am **[**Finalen Festlegungstag**]** **[**jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag**]** **[**dem**]** **[**den**]** in den Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **[entspricht oder** diesen**]** **[überschreitet][unterschreitet]**, wird die Performance des betreffenden Basiswerts für die Berechnung des Zusatzbetrags in Höhe von **[●]**% **[**für diesen und jeden folgenden Zusatzbetragsbeobachtungstag**]** festgeschrieben)**]**.

[*bei Komplexen Produkten mit mehrmaliger Zusatzzahlung:* 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 **[**Null**]** **[**der Mindestzusatzzahlung**]** entsprechen.**]** Falls die Wertentwicklung der Basiswerte **[***jedoch***]** für die Inhaber **[**an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag**]** **ungünstig** ist, wird der fällige Zusatzbetrag **[**an jedem Zusatzbetragszahlungstag**]** niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall **[**Null**]** **[**der Mindestzusatzzahlung**]** entsprechen. In einem solchen ungünstigsten Fall erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag), **[**zuzüglich der Mindestzusatzzahlung **[**an jedem Zusatzbetragszahlungstag**]]**.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Magnetic-Coupon:*

Komplexe Produkte mit Magnetic-Coupon und **[**einmaliger**][**mehrmaliger**]** Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, **[**(i)**]** am Finalen Rückzahlungstag **[**(i)**]** die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von **[●]**% 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. **[*bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind:*** Die Komplexen Produkte sind an einen inversen Korb gekoppelt. Dies bedeutet, dass aufgrund der Berechnung der Korbperformance des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einer

Complex Products with Magnetic Coupon allow the Holder thereof to benefit from **[**a**]** Payout Amount**[**s**]** that increase**[**s**]** depending upon the weighted positive performance of the Underlyings contained in the Basket on the **[**Final Fixing Date**][**relevant Payout Observation Dates**]** **[**and which will at least be equal to the Minimum Payout**]**.

[The Terms and Conditions provide for a lock-in feature (*i.e.*, if the level of an Underlying on the **[**Final Fixing Date**][**relevant Payout Observation Date**]** i**s [at or] [above] [below]**, the threshold specified in the Terms and Conditions, the performance of such Underlying will be locked-in at **[●]**% for purposes of calculating the Payout Amount **[**for such Payout Observation Date and for each subsequent Payout Observation Date**]**. The Payout Amount is therefore capped.**]**

[*in case of Complex Products with Multiple Payouts:* 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 **[**zero**][**the Minimum Payout**]**.**]** If **[**, *however*,**]** the Underlyings perform **unfavourably** for the Holders **[**on each Payout Observation Date**]**, the Payout Amount due will be reduced and, in the worst case, will be equal to **[**zero**][**the Minimum Payout**][**on each Payout Date**]**. In such worst case, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date **[**and a Minimum Payout **[**on each Payout Date**]]**.**]**

[*In the case of Complex Products with Opportunity Coupon:*

Complex Products with Opportunity Coupon with **[**one**][**multiple**]** payout**[**s**]** allow the Holder thereof to benefit **[**(i)**]** on the Final Redemption Date **[**(i)**]** from the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to **[●]**% of the Denomination, 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. **[*in case of Complex Products linked to an inverse Basket Peformance:*** The Complex Products with Opportunity Coupon are linked to an inverse Basket. This means that, due to the calculation of the Basket Performance for the inverse Basket in accordance with the Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Performance.**]**

Complex Products with Opportunity Coupon allow the Holder thereof to benefit from **[**a**]** Payout Amount**[**s**]** that increase**[**s**]**

niedrigeren Korbperformance führen wird.**]**

Komplexe Produkte mit Magnetic-Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, **[**einen Zusatzbetrag**][**Zusatzbeträge**]** zu erhalten, **[**der**][**die**]** sich in Abhängigkeit von der gewichteten positiven Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte am **[**Finalen Festlegungstag**][**jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag**]** **[**erhöht**][**erhöhen**]** **[**und **[**der**][**die**]** mindestens der Mindestzusatzzahlung **[**entspricht**][**entsprechen**]]**.

[Die Emissionsbedingungen sehen einen Lock-in-Mechanismus vor (d.h. wenn der Kurs eines Basiswerts am **[**Finalen Festlegungstag**]** **[**jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag**]** **[**dem**][**den**]** in den Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **[entspricht oder** diesen**]** **[überschreitet][unterschreitet]**, wird die Performance des betreffenden Basiswerts für die Berechnung des Zusatzbetrags in Höhe von **[●]**% **[**für diesen und jeden folgenden Zusatzbetragsbeobachtungstag**]** festgeschrieben. Der Zusatzbetrag ist daher nach oben begrenzt.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit mehrmaliger Zusatzzahlung:* 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 **[**Null**]** **[**der Mindestzusatzzahlung**]** entsprechen.**]** Falls die Wertentwicklung der Basiswerte **[***jedoch***]** für die Inhaber **[**an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag**]** **ungünstig** ist, wird der fällige Zusatzbetrag **[**an jedem Zusatzbetragszahlungstag**]** niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall **[**Null**]** **[**der Mindestzusatzzahlung**]** entsprechen. In einem solchen ungünstigsten Fall erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag), **[**zuzüglich der Mindestzusatzzahlung **[**an jedem Zusatzbetragszahlungstag**]]**.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Opportunity-Coupon:*

Komplexe Produkte mit Opportunity-Coupon und **[**einmaliger**][**mehrmaliger**]** Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, **[**(i)**]** am Finalen Rückzahlungstag **[**(i)**]** die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von **[●]**% 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. **[*bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind:*** Die Komplexen Produkte sind an einen inversen Korb gekoppelt. Dies bedeutet, dass aufgrund der Berechnung der Korbperformance des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einer niedrigeren Korbperformance führen wird.**]**

Komplexe Produkte mit Opportunity-Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, **[**einen Zusatzbetrag**][**Zusatzbeträge**]** zu

depending upon the weighted positive performance of the Underlyings contained in the Basket on the **[**Final Fixing Date**][**relevant Payout Observation Dates**]** **[**and which will at least be equal to the Minimum Payout**]**.

[The Terms and Conditions provide that for the calculation of the Payout Amount the performance of **[**certain**]** **[**the **[*insert number:* [●]]]** Underlyings **[**with the **[**highest**][**lowest**]** performance**]** **[**on a Payout Observation Date**]** shall be deemed to be **[●]**% for each one of such Underlyings. **[**Therefore the Payout Amount is capped.**]]**

[*in case of Complex Products with Multiple Payouts:* 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 **[**zero**][**the Minimum Payout**]**.**]** If **[**, *however*,**]** the Underlyings perform **unfavourably** for the Holders **[**on each Payout Observation Date**]**, the Payout Amount due will be reduced and, in the worst case, will be equal to **[**zero**][**the Minimum Payout**][**on each Payout Date**]**. In such worst case, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date **[**and a Minimum Payout **[**on each Payout Date**]]**.**]**

[*In the case of Complex Products with Opportunity Plus Coupon:*

Complex Products with Opportunity Plus Coupon with **[**one**][**multiple**]** payout**[**s**]** allow the Holder thereof to benefit **[**(i)**]** on the Final Redemption Date **[**(i)**]** from the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to **[●]**% of the Denomination, 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. **[*in case of Complex Products linked to an inverse Basket:*** The Complex Products with Opportunity Plus Coupon are linked to an inverse Basket. This means that, due to the calculation of the Basket Performance for the inverse Basket in accordance with the Terms and Conditions, any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Performance.**]**

Complex Products with Opportunity Plus Coupon allow the Holder thereof to benefit from **[**a**]** Payout Amount**[**s**]** that increase**[**s**]** depending upon the weighted positive performance of the Underlyings contained in the Basket on the **[**Final Fixing Date**][**relevant Payout Observation Dates**]** and which will at least be equal to the Minimum Payout, if no Barrier Event has occurred **[**with respect to the relevant Payout Observation Date**]**.

erhalten, **[**der**][**die**]** sich in Abhängigkeit von der gewichteten positiven Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte am **[**Finalen Festlegungstag**][**jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag**]** **[**erhöht**][**erhöhen**]** **[**und **[**der**][**die**]** mindestens der Mindestzusatzzahlung **[**entspricht**][**entsprechen**]]**.

[Die Emissionsbedingungen sehen vor, dass die Wertentwicklung **[**bestimmter**]** **[**der **[*Anzahl einfügen:* [●]]]** Basiswerte **[**mit der **[**höchsten**][**niedrigsten**]** Wertentwicklung**]** **[**an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag**]** für die Berechnung des Zusatzbetrags durch **[●]**% für jeden dieser Basiswerte ersetzt wird. **[**Daher ist der Zusatzbetrag nach oben begrenzt.**]]**

[*bei Komplexen Produkten mit mehrmaliger Zusatzzahlung:* 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 **[**Null**]** **[**der Mindestzusatzzahlung**]** entsprechen.**]** Falls die Wertentwicklung der Basiswerte **[***jedoch***]** für die Inhaber **[**an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag**]** **ungünstig** ist, wird der fällige Zusatzbetrag **[**an jedem Zusatzbetragszahlungstag**]** niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall **[**Null**]** **[**der Mindestzusatzzahlung**]** entsprechen. In einem solchen ungünstigsten Fall erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag), **[**zuzüglich der Mindestzusatzzahlung **[**an jedem Zusatzbetragszahlungstag**]]**.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Opportunity-Plus-Coupon:*

Komplexe Produkte mit Opportunity-Plus-Coupon und **[**einmaliger**][**mehrmaliger**]** Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, **[**(i)**]** am Finalen Rückzahlungstag **[**(i)**]** die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von **[●]**% 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. **[*bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind:*** Die Komplexen Produkte sind an einen inversen Korb gekoppelt. Dies bedeutet, dass aufgrund der Berechnung der Korbperformance des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einer niedrigeren Korbperformance führen wird.**]**

Komplexe Produkte mit Opportunity-Plus-Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, **[**einen Zusatzbetrag**][**Zusatzbeträge**]** zu erhalten, **[**der**][**die**]** sich in Abhängigkeit von der gewichteten positiven Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte am **[**Finalen Festlegungstag**][**jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag**]** **[**erhöht**][**erhöhen**]** und **[**der**][**die**]** mindestens der Mindestzusatzzahlung **[**entspricht**][**entsprechen**]**, sofern **[**in Bezug auf den jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag**]**

[The Terms and Conditions provide that for the calculation of the Payout Amount the performance of [certain] [the [***insert number:*** [●]]] Underlyings [with the [highest][lowest] performance] [on a Payout Observation Date] shall be deemed to be [●]% for each one of such Underlyings. [Therefore the Payout Amount is capped.]]

[***in case of Complex Products with multiple payouts:*** 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 [, *however*,] a Barrier Event has occurred [with respect to each Payout Date] and the Underlyings perform **unfavourably** for the Holders [on each Payout Observation Date], the Payout Amount will be reduced and, in the worst case, will be equal to zero [on each Payout Date]. In such worst case, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date.]

[***In the case of Complex Products with Pendulum Coupon***

Complex Products with Pendulum Coupon with [one][multiple] payout[s] allow the Holder thereof to benefit [(i)] on the Final Redemption Date [(i)] from the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to [●]% of the Denomination, 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 [Final Fixing Date][related Payout Observation Date].

On [the Final Redemption Date][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 [Final Fixing Date][related Payout Observation Date] [and which will at least be equal to the Minimum Payout]. For the calculation of the [relevant] Payout Amount the Participation and the Underlying with the lowest absolute performance out of all Underlyings [on the related Payout Observation Date] will be taken into account. [Due to the application of the Participation, which is a multiplier [above][below] 100%, investors will participate [above][below] average in the Underlying with the lowest absolute performance, as measured on the [Final Fixing Date][related Payout Observation Date].] [The Terms and Conditions provide that any participation of the Holders in the lowest absolute [positive][negative] performance is capped.]

kein Barriereereignis eingetreten ist.

[Die Emissionsbedingungen sehen vor, dass die Wertentwicklung [bestimmter] [der [***Anzahl einfügen:*** [●]]] Basiswerte [mit der [höchsten][niedrigsten] Wertentwicklung] [an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag] für die Berechnung des Zusatzbetrags durch [●]% für jeden dieser Basiswerte ersetzt wird. [Daher ist der Zusatzbetrag nach oben begrenzt.]]

[***bei Komplexen Produkten mit mehrmaliger Zusatzzahlung:*** Falls *jedoch* ein Barriereereignis eingetreten ist und die Wertentwicklung der Basiswerte an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag für die Inhaber **ungünstig** ist, wird der an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall Null entsprechen.] Falls [in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag] ein Barriereereignis eingetreten ist und die Wertentwicklung der Basiswerte [*jedoch*] für die Inhaber [an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag] **ungünstig** ist, wird der fällige Zusatzbetrag [an jedem Zusatzbetragszahlungstag] niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall Null entsprechen. In einem solchen ungünstigsten Fall erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag).]

[***Komplexe Produkte mit Pendulum-Coupon***

Komplexe Produkte mit Pendulum-Coupon und [einmaliger][mehrmaliger] Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, [(i)] am Finalen Rückzahlungstag [(i)] die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von [●]% der Stückelung zu erhalten und (ii) [an jedem Zusatzbetragszahlungstag] die Zahlung eines Zusatzbetrags zu erhalten, dessen Höhe von der absoluten Wertentwicklung des Basiswerts mit der niedrigsten absoluten Wertentwicklung aller Basiswerte am [Finalen Festlegungstag][jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag] abhängig ist.

Komplexe Produkte mit Pendulum-Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, [am Finalen Rückzahlungstag][an jedem Zusatzbetragszahlungstag] einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der absoluten Wertentwicklung des Basiswerts mit der niedrigsten absoluten Wertentwicklung aller Basiswerte am [Finalen Festlegungstag][jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag] erhöht, [und der mindestens der Mindestzusatzzahlung entspricht]. Zur Berechnung des [jeweiligen] Zusatzbetrags werden [am jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag] die Partizipation und der Basiswert mit der niedrigsten absoluten Wertentwicklung berücksichtigt. [Durch die Anwendung der Partizipation, bei der es sich um einen Multiplikator handelt, der [grösser][kleiner] als 100% ist, partizipieren Anleger [überdurchschnittlich][unterdurchschnittlich] an dem Basiswert mit der niedrigsten absoluten Wertentwicklung, wie am [Finalen Festlegungstag][jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag] ermittelt.] [Die Emissionsbedingungen sehen vor, dass eine Partizipation der Inhaber an der niedrigsten absoluten [positiven][negativen]

[***in case of Complex Products with multiple payouts:*** If, *however*, the Underlyings perform **unfavourably** for the Holders on a Payout Observation Date, *i.e.* the value of one of the Underlyings on such Payout Observation Date is equal to its Initial Level, the Payout Amount due will be reduced and, in the worst case, will be equal to **[**zero**][**the Minimum Payout.**]]** If **[**, *however*,**]** the Underlyings perform **unfavourably** on **[**the**][**each**][**Final Fixing Date**][**Payout Observation Date**]**, *i.e.* the value of one of the Underlyings on **[**each Payout Observation Date**][**the Final Fixing Date**]** is equal to its Initial Level, the Payout Amount due **[**on each Payout Date**]** will be reduced and, in the worst case, will be equal to **[**zero**][**the Minimum Payout**]**. In such worst case, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemtion Date **[**and the Minimum Payout**][**on each Payout Date**].]**

Wertentwicklung nach oben begrenzt ist.**]**

[***bei Komplexen Produkten mit mehrmaliger Zusatzzahlung:*** Falls die Wertentwicklung der Basiswerte *jedoch* an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag für die Inhaber **ungünstig** ist, d.h. wenn der Wert eines der Basiswerte an einem solchen Zusatzbetragsbeobachtungstag seinem Anfangskurs entspricht, wird der fällige Zusatzbetrag niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall **[**Null**]** **[**der Mindestzusatzzahlung**]** entsprechen.**]** Falls die Wertentwicklung der Basiswerte **[***jedoch***]** für die Inhaber **[**an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag**]** **ungünstig** ist, d.h. wenn der Wert eines der Basiswerte **[**an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag**][**am Finalen Festlegungstag**]** seinem Anfangskurs entspricht, wird der fällige Zusatzbetrag **[**an jedem Zusatzbetragszahlungstag**]** niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall **[**Null**]** **[**der Mindestzusatzzahlung**]** entsprechen. In einem solchen ungünstigsten Fall erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag), **[**zuzüglich der Mindestzusatzzahlung **[**an jedem Zusatzbetragszahlungstag**]]**.**]**

[*In the case of Complex Products with Podium Coupon:*

Complex Products with Podium Coupon with **[**one**][**multiple**]** payout**[**s**]** allow the Holder thereof to benefit **[**(i)**]** on the Final Redemption Date **[**(i)**]** from the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to **[●]**% of the Denomination, **[**and**]** (ii) **[**on **[**one**][**several**]** Payout Date**[**s**]]** from the payment of a Variable Payout Amount that is dependent upon the performance of the Underlyings **[**and (iii) **[**on **[**one**][**several**]** Payout Date**[**s**]]** from the payment of a Fixed Payout Amount which is not dependent upon the performance of the Underlyings**]**.

[*bei Komplexen Produkten mit Podium-Coupon:*

Komplexe Produkte mit Podium-Coupon und **[**einmaliger**][**mehrmaliger**]** Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, **[**(i)**]** am Finalen Rückzahlungstag **[**(i)**]** die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von **[●]**%der Stückelung zu erhalten **[**,**][**und**]** (ii) **[**an **[**einem**][**mehreren**]** Zusatzbetragszahlungstag**[**en**]]** die Zahlung eines Variablen Zusatzbetrags zu erhalten, dessen Höhe von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist **[**und (iii) **[**an **[**einem**][**mehreren**]** Zusatzbetragszahlungstag**[**en**]]** die Zahlung eines Festen Zusatzbetrags zu erhalten, welcher nicht von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist**]**.

Complex Products with Podium Coupon allow the Holder thereof to benefit from **[**a**][**several**]** Variable Payout Amount**[**s**]** that **[**is a**][**are**]** cash amount**[**s**]** equal to the Denomination multiplied by one of the fixed percentages specified in the Terms and Conditions. The amount of the Variable Payout Amount payable on **[**the**][**any**]** **[[**Variable**]** Payout Date**][**Final Redemption Date**]** depends on the number of Underlyings out of all Underlyings with respect to which no Barrier Event has occurred **[**on the **[**relevant**]** Barrier Observation Date**][**during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period**]**. The Variable Payout Amount payable on the **[[**relevant**]** **[**Variable**]** Payout Date**][**Final Redemption Date**]** increases depending upon the number of Underlyings with respect to which no Barrier Event has occurred.

Komplexe Produkte mit Podium-Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung **[**eines**][**mehrerer**]** **[**Variablen Zusatzbetrags**][**Variabler Zusatzbeträge**]** zu erhalten, bei **[**dem**][**denen**]** es sich um **[**einen Geldbetrag**][**Geldbeträge**]** in Höhe der Stückelung multipliziert mit einem der in den Emissionsbedingungen angegebenen festen Prozentsätze handelt. Die Höhe des **[**an dem**][**einem**][**am**]** **[**Zusatzbetragszahlungstag**][**Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge**][**Finalen Rückzahlungstag**]** zahlbaren Variablen Zusatzbetrags hängt von der Anzahl von Basiswerten von allen Basiswerten ab, in Bezug auf die **[**am **[**jeweiligen**]** Barrierebeobachtungstag**][**während des **[**jeweiligen**]** Barrierebeobachtungszeitraums**]** kein Barriereereignis eingetreten ist. Somit erhöht sich der am **[**jeweiligen**]** **[**Zusatzbetragszahlungstag**]** **[**Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge**]** **[**Finalen Rückzahlungstag**]** zahlbare Variable Zusatzbetrag in Abhängigkeit von der Anzahl von Basiswerten, in Bezug auf die kein Barriereereignis eingetreten ist.

[*in case of Complex Products with Podium Coupon and payment of a Fixed Payout Amount:* The Terms and Conditions provide for the payment of a Fixed Payout Amount on **[**the**][**several**]** **[[**Fixed**]** Payout Date**[**s**]]][**Final Redemption Date**]**. The Fixed Payout Amount will be a cash amount equal

[*bei Komplexen Produkten mit Podium-Coupon und Zahlung eines Festen Zusatzbetrags:* Die Emissionsbedingungen sehen die Zahlung eines Festen Zusatzbetrags **[**am **[**Zusatzbetragszahlungstag**]** **[**Zahlungstag für Feste Zusatzbeträge**]** **[**Finalen Rückzahlungstag**]][**an

to the Denomination multiplied by **[●]**%. The payment of the Fixed Payout Amount**[**s**]** is not dependent upon the performance of the Underlyings.**]**

mehreren **[**Zusatzbetragszahlungstagen**]** **[**Zahlungstagen für Feste Zusatzbeträge**]]** vor, bei dem es sich um einen Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit **[●]**% handelt. Die Zahlung **[**des Festen Zusatzbetrags**][**der Festen Zusatzbeträge**]** ist nicht von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig.**]**

[*in case of Complex Products with Podium Coupon and multiple payouts:* If, *however*, the Underlyings perform **unfavourably** for the Holders **[**on a Barrier Observation Date**][**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.**]** If **[**, *however*,**]** the Underlyings perform **unfavourably** for the Holders **[**on each Barrier Observation Date**][**during each Barrier Observation Period**]**, the Variable Payout Amount **[**due on each Payout Date**]** will be reduced and, in the worst case, will be equal to zero. In such worst case, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date **[**and the Fixed Payout Amount**[**s**]** **[**on the **[**Fixed**]** Payout Date**[**s**]]]**.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Podium-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung:* Falls die Wertentwicklung der Basiswerte *jedoch* **[**an einem Barrierebeobachtungstag**][**während eines Barrierebeobachtungszeitraums**]** für die Inhaber **ungünstig** ist, wird der an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall Null entsprechen.**]** Falls die Wertentwicklung der Basiswerte **[***jedoch***]** für die Inhaber **[**an jedem Barrierebeobachtungstag**]** **[**während jedes Barrierebeobachtungszeitraums**]** **ungünstig** ist, wird der fällige Zusatzbetrag **[**an jedem Zusatzbetragszahlungstag**]** niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall Null entsprechen. In einem solchen ungünstigsten Fall erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag)**[**, zuzüglich **[**des Festen Zusatzbetrags **[**am Zusatzbetragszahlungstag**][**am Zahlungstag für feste Zusatzbeträge**]]** **[**der Festen Zusatzbeträge **[**an den Zusatzbetragszahlungstagen**][**an den Zahlungstagen für feste Zusatzbeträge**]]]**.**]**

[*In the case of Complex Products with Range Podium Coupon:*

[*bei Komplexen Produkten mit Range-Podium-Coupon:*

Complex Products with Range Podium Coupon with **[**one**][**multiple**]** payout**[**s**]** allow the Holder thereof to benefit **[**(i)**]** on the Final Redemption Date **[**(i)**]** from the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to **[●]**% of the Denomination, **[**and**]** (ii) **[**on **[**one**][**several**]** Payout Date**[**s**]]** from the payment of a Variable Payout Amount that is dependent upon the performance of the Underlyings **[**and (iii) **[**on **[**one**][**several**]** Payout Date**[**s**]]** from the payment of a Fixed Payout Amount which is not dependent upon the performance of the Underlyings**]**.

Komplexe Produkte mit Range-Podium-Coupon und **[**einmaliger**][**mehrmaliger**]** Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, **[**(i)**]** am Finalen Rückzahlungstag **[**(i)**]** die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von **[●]**% der Stückelung zu erhalten **[**,**][**und**]** (ii) **[**an **[**einem**][**mehreren**]** Zusatzbetragszahlungstag**[**en**]]** die Zahlung eines Variablen Zusatzbetrags zu erhalten, dessen Höhe von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist**[**,**]** **[**und (iii) **[**an **[**einem**][**mehreren**]** Zusatzbetragszahlungstag**[**en**]]** die Zahlung eines Festen Zusatzbetrags zu erhalten, welcher nicht von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist**]**.

Complex Products with Range Podium Coupon allow the Holder thereof to benefit from **[**a**][**several**]** Variable Payout Amount**[**s**]** that **[**is a**][**are**]** cash amount**[**s**]** equal to the Denomination multiplied by one of the fixed percentages specified in the Terms and Conditions. The amount of the Variable Payout Amount payable on **[**the**][**any**]** **[[**Variable**]** Payout Date**][**Final Redemption Date**]** depends on the number of Underlyings out of all Underlyings with respect to which neither a Lower Barrier Event nor an Upper Barrier Event has occurred **[**on the **[**relevant**]** Barrier Observation Date**][**during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period**]**. The Variable Payout Amount payable on the **[[**relevant**]** **[**Variable**]** Payout Date**][**Final Redemption Date**]** increases depending upon the number of Underlyings with respect to which neither a Lower Barrier Event nor an Upper Barrier Event has occurred.

Komplexe Produkte mit Range-Podium-Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung **[**eines**][**mehrerer**]** **[**Variablen Zusatzbetrags**][**Variabler Zusatzbeträge**]** zu erhalten, bei **[**dem**][**denen**]** es sich um **[**einen Geldbetrag**][**Geldbeträge**]** in Höhe der Stückelung multipliziert mit einem der in den Emissionsbedingungen angegebenen festen Prozentsätze handelt. Die Höhe des **[**an dem**][**einem**][**am**]** **[**Zusatzbetragszaglungstag**][**Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge**][**Finalen Rückzahlungstag**]** zahlbaren Variablen Zusatzbetrags hängt von der Anzahl von Basiswerten von allen Basiswerten ab, in Bezug auf die **[**am **[**jeweiligen**]** Barrierebeobachtungstag**][**während des **[**jeweiligen**]** Barrierebeobachtungszeitraums**]** weder ein Unteres Barriereereignis noch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist. Somit erhöht sich der am **[**jeweiligen**]** **[**Zusatzbetragszahlungstag**]** **[**Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge**]** **[**Finalen Rückzahlungstag**]** zahlbare Variable

Zusatzbetrag in Abhängigkeit von der Anzahl von Basiswerten, in Bezug auf die weder ein Unteres Barriereereignis noch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist.

[*in case of Complex Products with Range Podium Coupon and payment of a Fixed Payout Amount:* The Terms and Conditions provide for the payment of a Fixed Payout Amount on **[**the**][**several**]** **[[**Fixed**]** Payout Date**[**s**]]][**Final Redemption Date**]**. The Fixed Payout Amount will be a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[●]**%. The payment of the Fixed Payout Amount**[**s**]** is not dependent upon the performance of the Underlyings.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Range-Podium-Coupon und Zahlung eines Festen Zusatzbetrags:* Die Emissionsbedingungen sehen die Zahlung eines Festen Zusatzbetrags **[**am **[**Zusatzbetragszahlungstag**]** **[**Zahlungstag für Feste Zusatzbeträge**]** **[**Finalen Rückzahlungstag**]][**an mehreren **[**Zusatzbetragszahlungstagen**]** **[**Zahlungstagen für Feste Zusatzbeträge**]]** vor, bei dem es sich um einen Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit **[●]**% handelt. Die Zahlung **[**des Festen Zusatzbetrags**][**der Festen Zusatzbeträge**]** ist nicht von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig.**]**

[*in case of Complex Products with Range Podium Coupon and multiple payouts:* If, *however*, the Underlyings perform **unfavourably** for the Holders **[**on a Barrier Observation Date**][**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.**]** If **[**, *however*,**]** the Underlyings perform **unfavourably** for the Holders **[**on each Barrier Observation Date**][**during each Barrier Observation Period**]**, the Variable Payout Amount **[**due on each Payout Date**]** will be reduced and in the worst case, will be equal to zero. In such worst case, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date **[**and the Fixed Payout Amount**[**s**]** **[**on the **[**Fixed**]** Payout Date**[**s**]]]**.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Range-Podium-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung:* Falls die Wertentwicklung der Basiswerte *jedoch* **[**an einem Barrierebeobachtungstag**][**während eines Barrierebeobachtungszeitraums**]** für die Inhaber **ungünstig** ist, wird der an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall Null entsprechen.**]** Falls die Wertentwicklung der Basiswerte **[***jedoch***]** für die Inhaber **[**an jedem Barrierebeobachtungstag**]** **[**während jedes Barrierebeobachtungszeitraums**]** **ungünstig** ist, wird der fällige Zusatzbetrag **[**an jedem Zusatzbetragszahlungstag**]** niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall Null entsprechen. In einem solchen ungünstigsten Fall erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag)**[**, zuzüglich **[**des Festen Zusatzbetrags **[**am Zusatzbetragszahlungstag**][**am Zahlungstag für feste Zusatzbeträge**]]** **[**der Festen Zusatzbeträge **[**an den Zusatzbetragszahlungstagen**][**an den Zahlungstagen für feste Zusatzbeträge**]]]**.**]**

[*in case of Complex Products with Performance Coupon:*

[*bei Komplexe Produkten mit Performance-Coupon:*

Complex Products with Performance Coupon with **[**one**][**multiple**]** payout**[**s**]** allow the Holder thereof to benefit **[**(i)**]** on the Final Redemption Date **[**(i)**]** from the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to **[●]**% of the Denomination, and (ii) **[**on each Payout Date**]** from a participation in a percentage of any development of the Underlying **[**s**]** **[**contained in the Basket**]** on the **[**Final Fixing Date**][**related Payout Observation Date**]** in the form of a Payout Amount. **[*in case of Complex Products linked to an inverse Basket:*** The Complex Products are linked to an inverse Basket. This means that, due to the calculation of the Basket Level for the inverse Basket in accordance with the 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.**]**

Komplexe Produkte mit Performance-Coupon und **[**einmaliger**][**mehrmaliger**]** Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, **[**(i)**]** am Finalen Rückzahlungstag **[**(i)**]** die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von **[●]**% der Stückelung zu erhalten und (ii) **[**an jedem Zusatzbetragszahlungstag**]** durch die Zahlung eines Zusatzbetrags an einem prozentualen Anteil der Entwicklung **[**des Basiswerts**][**der**[** im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** **[**am Finalen Festlegungstag**][**am jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag**]** zu partizipieren. **[*bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind:*** Die Komplexen Produkte sind an einen inversen Korb gekoppelt. Dies bedeutet, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.**]**

If the Underlying**[**s**]** **[**contained in the Basket**]** perform

Bei einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im

positively, Complex Products with Performance Coupon allow the Holder thereof to benefit on **[**the Final Redemption Date**][**each Payout Date**]** from a Payout Amount that increases depending upon the **[**positive**][**negative**]** performance of the **[**Worst-Performing-**]**Underlying**][**Basket**]** on the **[**Final Fixing Date**][**relevant Payout Observation Date**]** **[**and which will at least be equal to the Minimum Payout**]**. For the calculation of the **[**relevant**]** Payout Amount the Participation and the performance of the Underlying**[**s**]** **[**contained in the Basket**]** will be taken into account. Due to the application of the Participation, investors will participate below average in the performance of the **[[**Worst-Performing-**]**Underlying**][**Basket**]**, as measured on the **[**Final Fixing Date**][**related Payout Observation Date**]** in accordance with the applicable Terms and Conditions.

[*in case of Complex Products with multiple payouts:* If, *however*, the Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]** perform **negatively** (as measured on a Payout Observation Date), the Payout Amount will be reduced and, in the worst case, will be equal to **[**zero**][**the Minimum Payout.**]]** If **[**, *however*,**]** the Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]** perform negatively on **[**the**][**each**][**Final Fixing Date**][**Payout Observation Date**]**, the Payout Amount **[**due on each Payout Date**]** will be reduced and, in the worst case, will be equal to **[**zero**][**the Minimum Payout**]**. In such case, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemtion Date **[**and the Minimum Payout**][**on each Payout Date**].]**

[*in case of 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 Protected Redemption Amount, which is equal to **[●]**% of the Denomination, and (ii) depending upon the value of the Underlying**[**s**]** **[**contained in the Basket**]**, from the payment of a Payout Amount on **[**the**]** **[**each**]** Payout Date. The potential return on an investment in such Complex Products is capped.

The Payout Amount**[**s**]** **[**is**][**are**]** dependent upon the number of Barrier Observation Dates during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period on which the value of the Underlyings(s) breaches **[**or reaches**]** the **[**Barrier**]** **[**Lower Barrier or Upper Barrier**]**. The smaller the number of Barrier Observation Dates on which such **[**Barrier**]** **[**Lower Barrier or Upper Barrier**]** is breached **[**or, reached**]**, the higher the Payout Amount will be, *i.e.*, if such **[**Barrier is**][**Lower Barrier or Upper Barrier are**]**, not breached **[**or, 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**]** **[**Lower Barrier or Upper Barrier**]** is breached

Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** emöglichen Komplexe Produkte mit Performance-Coupon es ihrem Inhaber, **[**am Finalen Rückzahlungstag**][**an jedem Zusatzbetragszahlungstag**]** einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der **[**positiven**][**negativen**]** Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]][**Korbs**]** am **[**Finalen Festlegungstag**][**jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag**]** erhöht, **[**und der mindestens der Mindestzusatzzahlung entspricht**]**. Zur Berechnung des **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrags werden die Partizipation und die Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der**[** im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** berücksichtigt. Durch die Anwendung der Partizipation partizipieren Anleger unterdurchschnittlich an der Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]][**Korbs**]**, wie am **[**Finalen Festlegungstag**][**jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag**]** in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen ermittelt.

[*bei Komplexen Produkten mit mehrmaliger Zusatzzahlung:* Falls die Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der**[** im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** (wie an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag ermittelt) *jedoch* **negativ** ist, fällt der Zusatzbetrag niedriger aus und entspricht im ungünstigsten Fall **[**Null**][**der Mindestzusatzzahlung**].]** Falls die Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der**[** im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** **[***jedoch***]** **[**am Finalen Festlegungstag**][**an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag**]** **negativ** ist, fällt der Zusatzbetrag niedriger aus und entspricht im ungünstigsten Fall **[**Null**][**der Mindestzusatzzahlung**]**. In einem solchen Fall erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag), **[**zuzüglich der Mindestzusatzzahlung **[**an jedem Zusatzbetragszahlungstag**].]**

[*bei Accrual oder Range Accrual -Coupon:*

Komplexe Produkte mit Accrual oder Range Accrual-Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, (i) am Finalen Rückzahlungstag die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von **[●]%** der Stückelung zu erhalten und (ii) in Abhängigkeit vom Wert **[**des Basiswerts**]** **[**der**[** im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** **[**am**]** **[**an jedem**]** Zusatzbetragszahlungstag einen Zusatzbetrag zu erhalten. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt.

Die Höhe **[**des Zinszahlungsbetrags**][**der Zinszahlungsbeträge**]** **[**ist**][**sind**]** von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage während des **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungszeitraums abhängig, an denen der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** die **[**Barriere**]** **[**Untere Barriere bzw. Obere Barriere**]** verletzt **[**oder diese erreicht**]**. Je kleiner die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die **[**Barriere**]** **[**Untere Barriere bzw. Obere Barriere**]** verletzt wurde **[**oder erreicht wurde**]**, desto höher ist der Zusatzbetrag, d.h., wird die **[**Barriere**]** **[**Untere Barriere bzw. Obere Barriere**]** an keinem Barriere-Beobachtungstag während dem **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungszeitraum verletzt **[**oder erreicht**]**, so entspricht der Zusatzbetrag in Bezug auf diesen Barriere-Beobachtungszeitraum dem höchstmöglichen Zusatzbetrag, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen

[or, reached], the lower the Payout Amount will be, *i.e.*, if such [Barrier is] [Lower Barrier or Upper Barrier are] breached [or 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 case of Twin-Win Payout:***

Complex Products with Twin-Win Payout allow the Holder thereof on the Final Redemption Date to benefit from (i) the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to **[●]**% of the Denomination, 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.

If the Final Level of the Underlying on the Final Fixing Date **is** either **above or below** the Initial Level, Complex Products with Twin-Win Payout allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that increases depending upon the positive or negative performance of the Underlying (as measured on the Final Fixing Date). Any potential return on an investment in such Complex Products is [generally not] capped.

For the calculation of the Payout Amount the Participation and the positive or negative performance of the Underlying will be taken into account. Due to the application of the Participation, which is a multiplier [above][below][equal to] 100%, investors will participate [[above][below] average][proportionally] in any positive or negative performance of the Underlying, as measured on the Final Fixing Date in accordance with the Terms and Conditions.

If, *however*, the Final Level of the Underlying **is at** the Initial Level, 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 Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date.]

[***in case of 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 Protected Redemption Amount, which is equal to **[●]**% of the Denomination, 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.

If the Final Level of **at least one** Underlying **is above** its Initial Level, Complex Products with Best-Of Payout allow the Holder thereof to benefit from a Payout Amount that

angegeben. Umgekehrt gilt: je grösser die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die [Barriere] [Untere Barriere bzw. Obere Barriere] verletzt wurde [oder erreicht wurde], desto niedriger ist der Zusatzbetrag, d.h., wird die [Barriere] [die Untere Barriere bzw. Obere Barriere] an jedem Barriere-Beobachtungstag während dem [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraum verletzt [oder erreicht], so beträgt der Zusatzbetrag in Bezug auf den [jeweiligen] Zusatzbetragszahlungstag Null.]

[***bei Twin-Win-Zusatzzahlung:***

Komplexe Produkte mit Twin-Win-Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von **[●]**% 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.

Wenn der Schlusskurs des Basiswerts am Finalen Festlegungstag den Anfangskurs entweder **überschreitet** oder **unterschreitet**, ermöglichen Komplexe Produkte mit Twin-Win-Zusatzzahlung es ihrem Inhaber, einen Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der positiven oder negativen Wertentwicklung des Basiswerts (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) erhöht. Eine mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist [im Allgemeinen] nach oben [nicht] begrenzt.

Zur Berechnung des Zusatzbetrags werden die Partizipation und die positive oder negative Wertentwicklung des Basiswerts berücksichtigt. Durch die Anwendung der Partizipation, bei der es sich um einen Multiplikator handelt, der [über][unter][auf] 100% liegt, partizipieren Anleger [überdurchschnittlich] [unterdurchschnittlich][proportional] an einer positiven oder negativen Wertentwicklung des Basiswerts, wie am Finalen Festlegungstag in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen ermittelt.

Wenn der Schlusskurs des Basiswerts *jedoch* seinem Anfangskurs **entspricht**, beträgt der Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag.]

[***bei Komplexen Produkten 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe von **[●]**% 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.

Wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts seinen Anfangskurs **überschreitet**, ermöglichen Komplexe Produkte mit Best-Of-Zusatzzahlung es ihrem Inhaber, einen

increases depending upon the positive performance of the Underlying. Any potential return on an investment in such Complex Products is not capped.

For the calculation of the Payout Amount only the positive performance of the Underlying is relevant whose performance multiplied by the relevant Participation results in the higher value. Due to the application of the Participation, which is for Undelying 1 **[**and for Underlying 2**]** a multiplier **[**above**][**equal to**][**below**]** 100% **[**and for Underlying 2 a multiplier **[**above**][**equal to**][**below**]** 100%**]**, investors will participate **[[**above**][**or**][**below**]** average**][**or**][**proportionally**]** in any positive performance of the relevant Underlying, as measured on the Final Fixing Date in accordance with the Terms and Conditions.

If, *however*, the Final Level of both Underlyings is **at or below** the relevant Initial Level, 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 Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date.**]**

Zusatzbetrag zu erhalten, der sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts erhöht. Eine mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Komplexen Produkte ist nach oben nicht begrenzt.

Zur Berechnung des Zusatzbetrags ist lediglich die positive Wertentwicklung des Basiswerts massgeblich, dessen Wertentwicklung multipliziert mit der jeweiligen Partizipation den höheren Wert ergibt. Durch die Anwendung der Partizipation, bei der es sich um einen Multiplikator handelt, der für den Basiswert 1 **[**und für den Basiswert 2**]** **[**über**][**auf**][**unter**]** 100% **[**und für den Basiswert 2 **[**über**][**auf**][**unter**]** 100%**]** liegt, partizipieren Anleger **[**überdurchschnittlich**][**bzw.**][**unterdurchschnittlich**][**bzw.**][**proportional**]** an einer positiven Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts, wie am Finalen Festlegungstag in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen ermittelt.

Wenn der Schlusskurs beider Basiswerte *jedoch* den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet oder** diesem **entspricht** , beträgt der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Komplexen Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag.**]**

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

[Barrier**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Barriere**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Barrier Event**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Barriereereignis**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Barrier Observation Period**[**s**]]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Barrierebeobachtungszeit**[**raum**][**räume**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Best-Performing Underlying**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Basiswert mit der Besten Wertentwicklung**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Commodity Reference Price**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Rohstoffreferenzpreis**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Compounded Performance**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Durchschnittliche Performance**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Exchange Date**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Umtauschtag**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Final Basket Level**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Finaler Korbkurs**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Final Fixing Date**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Finaler Festlegungstag**]**	**[*einfügen:* [●]]**

[Final Level]	[*insert:* [●]]	[Schlusskurs]	[*einfügen:* [●]]
[Initial Basket Level]	[*insert:* [●]]	[Anfänglicher Korbkurs]	[*einfügen:* [●]]
[Initial Fixing Date]	[*insert:* [●]]	[Anfänglicher Festlegungstag]	[*einfügen:* [●]]
[Initial Level]	[*insert:* [●]]	[Anfangskurs]	[*einfügen:* [●]]
[Issue Currency]	[*insert:* [●]]	[Emissionswährung]	[*einfügen:* [●]]
[Settlement Currency]	[*insert:* [●]]	[Abwicklungswährung]	[*einfügen:* [●]]
[Level]	[*insert:* [●]]	[Kurs]	[*einfügen:* [●]]
[Lower Barrier]	[*insert:* [●]]	[Untere Barriere]	[*einfügen:* [●]]
[Lower Barrier Event]	[*insert:* [●]]	[Unteres Barriereereignis]	[*einfügen:* [●]]
[Minimum Payout]	[*insert:* [●]]	[Mindestzusatzzahlung]	[*einfügen:* [●]]
[[Barrier] Observation Date[s]]	[*insert:* [●]]	[[Barriere-]Beobachtungstag]	[*einfügen:* [●]]
[Payout Date[s]]	[*insert:* [●]]	[Zusatzbetragszahlungstag[e]]	[*einfügen:* [●]]
[Payout Observation Date(s)]	[*insert:* [●]]	[Zusatzbetragsbeobachtungstag(e)]	[*einfügen:* [●]]
[Payout Observation Period]	[*insert:* [●]]	[Zusatzbetragsbeobachtungszeit[raum][räume]	[*einfügen:* [●]]
[Payout Threshold]	[*insert:* [●]]	[Zusatzbetragsschwellenwert]	[*einfügen:* [●]]
[Ratio]	[*insert:* [●]]	[Bezugsverhältnis]	[*einfügen:* [●]]
[Reference Level]	[*insert:* [●]]	[Referenzstand]	[*einfügen:* [●]]
[Strike]	[*insert:* [●]]	[Referenzkurs]	[*einfügen:* [●]]
[Trigger Barrier]	[*insert:* [●]]	[Triggerbarriere]	[*einfügen:* [●]]

[Trigger Event]	[*insert:* [●]]	[Triggerereignis]	[*einfügen:* [●]]
[Trigger Observation Date[s]]	[*insert:* [●]]	[Trigger-Beobachtungstag]	[*einfügen:* [●]]
[Trigger Redemption Date[s]]	[*insert:* [●]]	[Trigger-Rückzahlungstag[e]]	[*einfügen:* [●]]
[Trigger Redemption Price]	[*insert:* [●]]	[Trigger-Rückzahlungsbetrag]	[*einfügen:* [●]]
[Upper Barrier]	[*insert:* [●]]	[Obere Barriere]	[*einfügen:* [●]]
[Upper Barrier Event]	[*insert:* [●]]	[Oberes Barriereereignis]	[*einfügen:* [●]]
[Valuation Time]	[*insert:* [●]]	[Bewertungszeitpunkt]	[*einfügen:* [●]]
[Worst-Performing Underlying]	[*insert:* [●]]	[Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]	[*einfügen:* [●]]

]

[*insert table* [●] *in case of multiple Trigger Redemption Dates (as applicable):*

[*bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen Tabelle* [●] *einfügen (soweit jeweils anwendbar):*]

Table [●] / Tabelle [●]				
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 [including][excluding] [●] to and including [●] vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [●] (einschliesslich)	[●]	[●]	[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]
[●]	from and [including][excluding] [●] to and including [●] vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [●] (einschliesslich)	[●]	[●]	[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]
(repeat for each additional Trigger	*(repeat for each additional Trigger*	*(repeat for each additional Trigger*	*(repeat for each additional Trigger*	*(repeat for each additional Trigger*

Redemption Date) *(für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*	*Redemption Date)* *(für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*	*Redemption Date)* *(für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*	*Redemption Date)* *(für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*	*Redemption Date)* *(für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*

]

[insert Table [●] 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 [●] einfügen:

Table [●] / Tabelle [●]

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 [●] continued / Tabelle [●] (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 einfügen:***	***[insert value / Betrag einfügen:***	***[insert value / Betrag einfüg***	***[insert value / Betrag einfügen***	***[insert value / Betrag***	***[insert value / Betrag einfügen***

			[●]]	[●]]	*en:* [●]]	*:* [●]]	*einfügen:* [●]]	*:* [●]]
[●]	[●]	[●]	[*insert value / Betrag einfügen:* [●]]	[*insert value / Betrag einfügen:* [●]]	[*insert value / Betrag einfüg en:* [●]]	[*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 [●]: Basket 1 and Table [●]: 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 [●]: Korb 1 und Tabelle [●]: Korb 2 einfügen:

Table [●]: Basket 1 / Tabelle [●]: Korb 1					
Underlying/ Basiswert	[Initial Fixing Period/Anfäng-licher Festlegungszeitraum]	[Initial Fixing Date/Anfänglicher Festlegungstag]	[Initial Level/Anfangsk urs]	[Strike/Referenz-kurs]	[Initial FX Rate/Anfänglic her Devisenkurs]
[●]	[from and including [●] to and including [●] / vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[*insert value / Betrag einfügen:* [●]]	[*insert value / Betrag einfügen:* [●]]	[*insert value / Betrag einfügen:* [●]]
[●]	[from and including [●] to and including [●] / vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[*insert value / Betrag einfügen:* [●]]	[*insert value / Betrag einfügen:* [●]]	[*insert value / Betrag einfügen:* [●]]
(Repeat for each additional Underlying contained in Basket 1, as applicable / Für jeden weiteren in Korb 1 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar)					

Table [●]: Basket 1 continued / Tabelle [●]: Korb 1 (Fortsetzung)					
Underlying/ Basiswert	[Reference Level/ Referenzstand]	[Final Fixing Period/Finaler Festlegungs-zeitraum]	[Final Fixing Date/Finaler Festlegungstag]	[Valuation Time/ Bewertungszeitpunkt]	[Weight/ Gewichtung]
[●]	[Commodity Reference Price/Rohstoff-referenzpreis][Level/ Kurs]	[from and including [●] to and including [●] / vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[*insert value / Betrag einfügen:* [●]]
[●]	[Commodity Reference Price/Rohstoff-referenzpreis][Level/ Kurs]	[from and including [●] to and including [●] / vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[*insert value / Betrag einfügen:* [●]]
(Repeat for each additional Underlying contained in Basket 1, as applicable / Für jeden weiteren in Korb 1 enthaltenen Basiswert wiederholen,					

soweit jeweils anwendbar)

Table [●]: Basket 2 / Tabelle C: Korb [●]					
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)]	[●]	[*insert value / Betrag einfügen:* [●]]	[*insert value / Betrag einfügen:* [●]]	[*insert value / Betrag einfügen:* [●]]
[●]	[from and including [●] to and including [●] / vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[*insert value / Betrag einfügen:* [●]]	[*insert value / Betrag einfügen:* [●]]	[*insert value / Betrag einfügen:* [●]]
(Repeat for each additional Underlying contained in Basket 2, as applicable / Für jeden weiteren in Korb 2 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar)					

Table [●]: Basket 2 continued / Tabelle [●]: 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/Rohstoff-referenzpreis][Level/ Kurs]	[from and including [●] to and including [●] / vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[*insert value / Betrag einfügen:* [●]]
[●]	[Commodity Reference Price/Rohstoff-referenzpreis][Level/ Kurs]	[from and including [●] to and including [●] / vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[*insert value / Betrag einfügen:* [●]]
(Repeat for each additional Underlying contained in Basket 2, as applicable / Für jeden weiteren in Korb 2 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar)					

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

C.16: Final Redemption Date

[●], being the date on which each Complex Product will be

C.16: Finaler Rückzahlungstag

[●]; an diesem Tag wird jedes Komplexe Produkt zum

redeemed at the Final Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.

[*insert in case of retail issuances:* 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.**]**

C.17: Settlement Procedure

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

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

Unless previously redeemed, repurchased **[*insert in case of retail issuances:***, terminated**]** or cancelled, Credit Suisse will redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by **[**payment of a cash amount**] [**delivery of a number of Underlyings or payment of a cash amount**]** equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof. **[*in the case of Complex Products with physical settlement and cash-settled fractions:*** In lieu of any fractional amount of an Underlying Holders will receive a cash payment.**]**

[*in case of Complex Products with physical delivery of Commodities or FX Rates:*, insert: Any Commodities or FX Rates to be delivered to the Holders under the Complex Products will only be delivered to Holders that maintain an appropriate precious metal account and/or foreign exchange account and, should any Holder not maintain such a precious metal account and/or foreign exchange account, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any substitute amount to such Holder in lieu of such Commodities or FX Rates.**]**

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

[*insert in case of Complex Products linked to a single Underlying:*

Final Level: ***[insert value:*****[●]][[●]**% of**]** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the Final Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Final FX Rate**].]**

[*insert in case of Complex Products linked to multiple Underlyings other than a Basket of Underlyings:*

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used, insert:* Final Level: with respect to each Underlying, **[*insert value:*** **[●]][[●]**% of**]** the **[**Level**][**Commodity

Finalen Rückzahlungsbetrag getilgt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde.

[*einfügen, bei Retail-Angeboten:*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.**]**

C.17: Beschreibung des Abrechnungsverfahrens

Die Rückzahlung der Komplexen Produkte erfolgt zentral durch die Zahlstelle.

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

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft **[*einfügen, bei Retail-Angeboten:***, gekündigt**]** oder entwertet wurden, werden von der Credit Suisse am Finalen Rückzahlungstag durch **[**Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags**] [**Lieferung einer dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Anzahl von Basiswerten oder Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags**]** an den jeweiligen Inhaber getilgt. **[*bei Komplexen Produkten mit physischer Lieferung und Barabwicklung von Bruchteilen:*** Anstelle eines Bruchteilbetrags des Basiswerts erhalten die Inhaber dieser Komplexen Produkte eine Barzahlung.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit physischer Lieferung von Rohstoffen oder Devisenkursen:* Rohstoffe oder Devisenkurse, die unter der Komplexen Produkten an die Inhaber zu liefern sind, werden nur an Inhaber geliefert, die ein angemessenes Edelmetallkonto und/oder Devisenkonto unterhalten; falls ein Inhaber kein solches Edelmetallkonto und/oder Devisenkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzwerts an den betreffenden Inhaber anstelle dieses Rohstoffs oder Devisenkurses.**]**

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

[*bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, einfügen*

Schlusskurs: **[*Betrag einfügen:*****[●]][[●]**%**]** **[**des**] [**der**] [**Kurs**[**es**]] [**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Finalen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**].]**

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte (ausser Körbe von Basiswerten) gekoppelt sind, einfügen:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* Schlusskurs: bezogen auf jeden Basiswert **[*Betrag einfügen:*** **[●]][[●]**%**]**

Reference Price] [at the Valuation Time] of such Underlying on the Final Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Final FX Rate].]

[***if both Level and Commodity Reference Price is used, insert: Final Level:*** with respect to each Underlying, [***insert value:*** [●]] [[●]% of] the Reference Level of such Underlying [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][, converted at the Final FX Rate].[***repeat for each additional Underlying***]]]

[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.]]

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

The Complex Products are linked to [a Commodity] [Commodities] [,] [and] [an FX Rate] [FX Rates] [,] [and] [a Fund] [Funds] [,] [and] [an Index] [Indices] [,] [and] [a Share] [Shares] [,] [and] [an Interest Rate] [Interest Rates] [and] [a Reference Rate] [Reference Rates].

[***insert for each Underlying:***

Name of the Underlying: [●]

Security Codes: [●]

[For more information see www.[●]]]

Section D – Risks

D.2: Key risks regarding the Issuer

In purchasing Complex Products, investors assume the risk that the Issuer may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Complex Products. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Issuer becoming unable to make all payments due in respect of the Complex Products. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the Issuer may not be aware of all relevant factors and certain factors which it currently deems not to be material may become material as a

[des][der] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] dieses Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] am Finalen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs].]

[***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** Schlusskurs: bezogen auf jeden Basiswert [***Betrag einfügen:*** [●]] [[●]%] [des] [der] Referenzstand[es] dieses Basiswerts [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] am Finalen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs].[***für jeden weiteren Basiswert wiederholen***]]]

[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.]]

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

Die Komplexen Produkte sind gekoppelt an [einen Rohstoff] [Rohstoffe] [,] [und] [einen Devisenkurs] [Devisenkurse] [,] [und] [einen Fonds] [Fonds] [,] [und] [einen Index] [Indizes] [,] [und] [eine Aktie] [Aktien] [,] [und] [einen Zinssatz] [Zinssätze] [und] [einen Referenzsatz] [Referenzsätze].

[***für jeden Basiswert einfügen:***

Name des Basiswerts: [●]

Kennnummern: [●]

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

Abschnitt D – Risiken

D.2: Zentrale Risiken in Bezug auf die Emittentin

Mit dem Erwerb von Komplexen Produkten gehen Anleger das Risiko ein, dass die Emittentin insolvent wird oder in sonstiger Weise nicht in der Lage ist, alle in Bezug auf die Komplexen Produkte fälligen Zahlungen zu leisten. Es gibt eine Reihe von Faktoren, die einzeln oder zusammengenommen dazu führen könnten, dass die Emittentin nicht in der Lage ist, alle in Bezug auf die Komplexen Produkte fälligen Zahlungen zu leisten. Es ist nicht möglich, alle diese Faktoren zu ermitteln oder zu bestimmen, der Eintritt welcher Faktoren am wahrscheinlichsten ist, da der

result of the occurrence of events outside the control of the Issuer. The Issuer has identified a number of factors which could materially adversely affect its businesses and ability to make payments due under the Complex Products, including as follows:

Emittentin unter Umständen nicht alle relevanten Faktoren bekannt sind und bestimmte Faktoren, die sie derzeit als unwesentlich erachtet, infolge von ausserhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignissen zu einem wesentlichen Faktor werden können. Die Emittentin hat eine Reihe von Faktoren ermittelt, die sich in wesentlicher Hinsicht negativ auf ihre Geschäftstätigkeit sowie ihre Fähigkeit zur Leistung von im Rahmen der Komplexen Produkte fälligen Zahlungen auswirken könnten. Hierzu zählen die folgenden Faktoren:

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

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

Liquidity risk:

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

Liquiditätsrisiko:

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

Market risk:

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

Marktrisiko:

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

Suisse faces.

Credit risk:

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

Risks relating to CSG's strategy:

- CSG and its subsidiaries including Credit Suisse may not achieve all of the expected benefits of CSG's strategic initiatives.
- CSG has announced a programme to evolve its legal entity structure and cannot predict its final form or potential effects.

Risks from estimates and valuations:

- Estimates are based upon judgment and available information, and Credit Suisse's actual results may differ materially from these estimates.
- To the extent Credit Suisse's models and processes become less predictive due to unforeseen market conditions, illiquidity or volatility, Credit Suisse's ability to make accurate estimates and valuations could be adversely affected.

Risks relating to off-balance sheet entities:

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

Country and currency exchange risk:

- Country risks may increase market and credit risks Credit Suisse faces.

Credit Suisse ausgesetzt ist, erhöhen.

Kreditrisiko:

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

Risiken in Bezug auf die Strategie von CSG:

- CSG und ihre Tochtergesellschaften einschliesslich Credit Suisse können möglicherweise die erwarteten Vorteile aus den strategischen Initiativen von CSG nicht vollumfänglich nutzen.
- Die CSG hat ein Programm zur Entwicklung ihrer Rechtsstruktur bekannt gegeben und kann deren endgültige Ausgestaltung oder potenziellen Auswirkungen nicht abschätzen.

Schätzungs- und Bewertungsrisiken:

- Schätzungen sind Ermessenssache und beruhen auf den verfügbaren Informationen. Die tatsächlichen Resultate der Credit Suisse können wesentlich von diesen Schätzungen abweichen.
- Falls die verwendeten Modelle und Verfahren der Credit Suisse aufgrund unvorhergesehener Marktbedingungen, Illiquidität oder Volatilität an Aussagekraft verlieren, könnte die Fähigkeit der Credit Suisse zu korrekten Schätzungen und Bewertungen negativ beeinflusst werden.

Risiken im Zusammenhang mit ausserbilanziellen Gesellschaften:

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

Länder- und Wechselkursrisiko:

- Länderrisiken könnten die Markt- und Kreditrisiken der Credit Suisse erhöhen.

- Credit Suisse may face significant losses in emerging markets.
- Currency fluctuations may adversely affect Credit Suisse's results of operations.

Operational risk:

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

Legal and regulatory risks:

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

Competition risk:

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

- Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste in den Emerging Markets erleiden.
- Wechselkursschwankungen könnten sich ungünstig auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse auswirken.

Operationelles Risiko:

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

Rechtliche und regulatorische Risiken:

- Die Credit Suisse ist erheblichen rechtlichen Haftungsrisiken ausgesetzt.
- Regulatorische Änderungen könnten die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse und ihre Fähigkeit zur Umsetzung strategischer Vorhaben beeinträchtigen.
- Schweizer Sanierungs- und Abwicklungsverfahren und Anforderungen an die Sanierungs- und Abwicklungsplanung können Auswirkungen auf die Aktionäre und Gläubiger der CSG und der Credit Suisse haben.
- Geldpolitische Änderungen entziehen sich der Kontrolle der Credit Suisse und lassen sich kaum voraussagen.
- Rechtliche Einschränkungen bei ihren Kunden könnten die Nachfrage nach Dienstleistungen der Credit Suisse reduzieren.

Wettbewerbsrisiko:

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

D.6: Important risks relating to the Complex Products

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

Although the Complex Products provide for either full or partial capital protection, investors may lose a part or all of their investment therein. Complex Products provide for either full or partial capital protection, which means that they provide for a fixed redemption amount equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions (*i.e.*, the Protected Redemption Amount), which investors in Complex Products will receive on the Final Redemption Date (so 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 Protected Redemption Amount. Nevertheless, investors in Complex Products may lose some or all of their investment therein (including the Protected 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 Protected Redemption Amount, such investor should be aware that the Protected Redemption Amount does not fluctuate with the purchase price paid for the Complex Product. Furthermore, even though Complex Products provide for a Protected 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 Protected Redemption Amount. Investors should be aware that the Protected Redemption Amount is only payable by the

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

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

Obwohl die Komplexen Produkte einen vollständigen oder teilweisen Kapitalschutz aufweisen, ist es möglich, dass Anleger den investierten Betrag ganz oder teilweise verlieren können. Die Komplexen Produkte weisen einen vollständigen oder teilweisen Kapitalschutz auf, d.h. sie sehen einen festen Rückzahlungsbetrag in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung vor (d.h., den Geschützten Rückzahlungsbetrag), den Anleger in Komplexe Produkte am Finalen Rückzahlungs-tag 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 der Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 anderweitig nicht oder nur teilweise erfüllen kann, den in Komplexe Produkte investierten Betrag (einschliesslich des Geschützten Rückzahlungsbetrags) ganz oder teilweise verlieren. Des Weiteren sollte ein Anleger, falls er ein Komplexes Produkt zu einem Preis erwirbt, der über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt, sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag sich nicht analog zu Schwankungen des für das Komplexe Produkt gezahlten Preises ändert. Darüber hinaus bedeutet die Tatsache, dass Komplexe Produkte einen Geschützten Rückzahlungsbetrag

Issuer on the Final Redemption Date.

vorsehen, nicht, dass der Marktwert eines Komplexen Produkts zu irgendeinem Zeitpunkt dem Geschützten Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen überschreitet oder dass ein Anleger in ein Komplexes Produkt zu irgendeinem Zeitpunkt in der Lage sein wird, das Komplexe Produkt zu einem Betrag zu verkaufen, der dem Geschützten Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen überschreitet. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag erst am Finalen Rückzahlungstag durch die Emittentin zu zahlen ist.

If a Complex Product provides for a Protected Redemption Amount that is less than 100% of the Denomination, the sum of the Protected 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 Protected 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 Protected Redemption Amount, and the amount of the Payout Amount(s) will be dependent upon the performance of the Underlying(s) and may be zero.

Wenn bei einem Komplexen Produkt ein Geschützter Rückzahlungsbetrag von weniger als 100% der Stückelung vorgesehen ist, kann die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag nur durch einen oder mehrere etwaige Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge ausgeglichen werden, wobei die Höhe des Zusatzbetrags bzw. der Zusatzbeträge von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist und auch null sein kann.

[*insert, in case of retail issuances:* Further, if the Complex Products are early terminated by the Issuer upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or an Extraordinary Event, investors will receive the Protected Redemption Amount as part of the Unscheduled Termination Amount that will be paid on the Final Redemption Date**[**, and no **[**Payout Amounts**][**Interest Amounts **[**or Premium Amounts**]]** that would otherwise have been due after the date of such early termination will be paid**].] [*insert, in case of non-retail issuances:*** Further, if the Complex Products are early terminated by the Issuer upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or an Extraordinary Event, investors will receive the Unscheduled Termination Amount on the date of early redemption which amount may be considerably lower than the Protected Redemption Amount**[**, and no **[**Payout Amounts**][**Interest Amounts **[**or Premium Amounts**]]** that would otherwise have been due after the date of such early termination will be paid**].]**

[*einfügen, bei Retail-Angeboten:* Falls die Komplexen Produkte darüber hinaus durch die Emittentin nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder eines Aussergewöhnlichen Ereignisses vorzeitig gekündigt werden, erhalten Anleger den Geschützten Rückzahlungsbetrag als Teil des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags, der am Finalen Rückzahlungstag zahlbar ist **[**und die **[**Zusatzbeträge**][**Zinsbeträge **[**oder Prämienbeträge**]]**, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Kündigung fällig gewesen wären, werden nicht gezahlt**].] [*einfügen, bei Nicht-Retail-Angeboten:*** Falls die Komplexen Produkte darüber hinaus durch die Emittentin nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder eines Aussergewöhnlichen Ereignisses vorzeitig gekündigt werden, erhalten Anleger den Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag am Tag der vorzeitigen Rückzahlung; dieser Betrag kann deutlich geringer sein kann als der Geschützte Rückzahlungsbetrag**[** und die **[**Zusatzbeträge**][**Zinsbeträge **[**oder Prämienbeträge**]]**, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Kündigung fällig gewesen wären, werden nicht gezahlt**].]**

Investors in Complex Products are exposed to the performance of the Underlying(s). Complex Products represent an investment linked to the performance of the Underlying(s) and potential investors should note that any amount payable, or other benefit to be received, under such Complex Products will generally depend upon the performance

Anleger in Komplexe Produkte sind der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ausgesetzt. Komplexe Produkte stellen eine Anlage dar, die an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt ist, und potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass etwaige auf diese Komplexen Produkte

of the Underlying(s).

Potential investors in Complex Products should be familiar with the behaviour of the Underlying(s) and thoroughly understand how the performance of such Underlying(s) may affect payments (or any other benefits to be received) under, or the market value of, such Complex Products. The past performance of the Underlying(s) is not indicative of future performance. The market value of a Complex Product may be adversely affected by postponement or alternative provisions for the valuation of the Level or the Commodity Reference Price, as applicable. **[**There are significant risks in purchasing Complex Products that are linked to one or more emerging market Underlying(s).**]** **[**There is generally foreign exchange currency exposure in respect of Complex Products that provide for payments to be made in a currency that is different from the currency of the Underlying(s).**]** **[**Prices of commodities strongly depend on supply and demand and are subject to increased price fluctuations. Such price fluctuations may be based (among others) on the following factors: perceived shortage of the relevant commodity, weather damages, loss of harvest, governmental intervention or political upheavals.**]**

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

Investors in Complex Products may be exposed to exchange rate risks. 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 Products. Therefore, fluctuations in exchange rates may adversely affect the market value of a Complex Product or the value of the Underlying(s).

The profit potential of Complex Products may be capped. Investors in Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto may be capped. In such case, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct

zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen in der Regel von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig sind.

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten mit der Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte vertraut sein und ein genaues Verständnis davon besitzen, welche Auswirkungen die Wertentwicklung dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte auf die Höhe der Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte (oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) hat bzw. welche Auswirkungen diese Wertentwicklung auf den Marktwert dieser Komplexen Produkte haben kann. Aus der historischen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte lassen sich keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung ziehen. Verschiebungsregelungen und alternative Regelungen zur Bewertung des Kurses oder Rohstoffreferenzpreises können sich nachteilig auf den Marktwert eines Komplexen Produkts auswirken. **[**Der Kauf von Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Basiswerte aus Schwellenländern gekoppelt sind, ist mit erheblichen Risiken behaftet.**]** **[**Bei Komplexen Produkten, die Zahlungen in einer Währung vorsehen, bei der es sich nicht um die Währung des Basiswerts bzw. der Basiswerte handelt, besteht grundsätzlich ein Wechselkursrisiko.**]** **[**Rohstoffpreise sind stark von Angebot und Nachfrage abhängig und unterliegen erhöhten Preisschwankungen. Solche Preisschwankungen können ihre Ursache unter anderem in folgenden Faktoren haben: Knappheit des jeweiligen Rohstoffs, Wetterschäden, Ernteeinbussen, Interventionen von Regierungen oder politische Unruhen.**]**

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

Anleger in Komplexe Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein. 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. Wechselkursschwankungen können sich daher nachteilig auf den Marktwert eines Komplexen Produkts oder den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte auswirken.

Das Gewinnpotenzial der Komplexen Produkte kann nach oben begrenzt sein. Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial möglicherweise nach oben begrenzt ist. Mit einer Anlage in Komplexe Produkte erzielt der entsprechende

investment in the Underlying(s).

The market value of, and expected return on, Complex Products may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable. The market value of, and expected return on, Complex Products may be influenced by a number of factors, some or all of which may be unpredictable (and which may offset or magnify each other), such as (i) supply and demand for Complex Products, (ii) the value and volatility of the Underlying(s), (iii) economic, financial, political and regulatory or judicial events that affect Credit Suisse, the Underlying(s) or financial markets generally, (iv) interest and yield rates in the market generally, (v) the time remaining until the Final Redemption Date, (vi) if applicable, the difference between the Level or the Commodity Reference Price, as applicable, and the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, (vii) Credit Suisse's creditworthiness, and (viii) dividend payments on the Underlying(s), if any.

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

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

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

Anleger daher unter Umständen eine niedrigere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Der Marktwert Komplexer Produkte und die mit den Komplexen Produkten erwartete Rendite können von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können. Der Marktwert der Komplexen Produkte und die auf die Komplexen Produkte erwartete Rendite können von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können (und die sich möglicherweise gegenseitig aufheben oder verstärken), wie beispielsweise (i) die Angebots- und Nachfragesituation bei den Komplexen Produkten, (ii) der Wert und die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte, (iii) konjunkturelle, finanzielle, politische und aufsichtsrechtliche Umstände oder Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse, den Basiswert bzw. die Basiswerte oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen, (iv) Marktzinssätze und -renditen allgemein, (v) die Restlaufzeit bis zum Finalen Rückzahlungstag, (vi) soweit anwendbar, die Differenz zwischen dem jeweiligen Kurs oder Rohstoffreferenzpreis und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert, (vii) die Bonität der Credit Suisse sowie (viii) etwaige Dividendenzahlungen auf den Basiswert bzw. die Basiswerte.

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

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

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

of manifest error) shall be binding on Credit Suisse and all Holders of the Complex Products.

Section E – Offer

E.2b: Use of proceeds

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

E.3: Terms and conditions of the offer

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

Denomination: **[●]**

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

Subscription Period: **[●]**

Issue Date / Payment Date: **[●]**

[Trade Date: **[●]]**

Last Trading Date: **[●]**

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

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

[Potential conflicts of interest

[*insert in case of Shares as Underlying:* Each of the Issuer, the dealer(s) and their respective affiliates may deal with and engage generally in any kind of commercial or investment banking or other business with any Share Issuer or any of its affiliates or any other person or entities having obligations relating to any Share Issuer or any of its affiliates in the same manner as if any Complex Products linked to Shares issued by such Share Issuer did not exist, regardless of whether any such action might have an adverse effect on the value of such Complex Products.**]**

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

Abschnitt E – Angebot

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

Der mit jeder Emission von Komplexen Produkten erzielte Nettoerlös wird von der Emittentin für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet, zu denen auch die Erzielung von Gewinnen gehört. **[**Der mit der Begebung von Komplexen Produkten durch die Credit Suisse, handelnd durch die Niederlassung **[●]**, 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.**]**

E.3: Beschreibung der Angebotskonditionen

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

Stückelung: **[●]**

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

Zeichnungsfrist: **[●]**

Emissionstag/ Zahlungstag: **[●]**

[Abschlusstag: **[●]]**

Letzter Handelstag: **[●]**

[*zusätzliche Angebotsbedingungen aufnehmen:* [●]]

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

[Potenzielle Interessenkonflikte

[*bei Aktien als Basiswert einfügen:* Die Emittentin, der/die Platzeur(e) und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen können mit jedem Aktienemittenten oder dessen verbundenen Unternehmen sowie jeder anderen natürlichen oder juristischen Person, die Verpflichtungen bezüglich eines Aktienemittenten oder dessen verbundener Unternehmen eingegangen ist, Transaktionen eingehen und ganz allgemein Bankgeschäfte, Investmentbanking-Geschäfte und andere Geschäfte in der Weise tätigen, als existierten die Komplexen Produkte, die an die von dem Aktienemittenten begebenen Aktien gekoppelt sind, nicht, und zwar unabhängig davon, ob sich ein solcher Vorgang nachteilig auf den Wert der

Each of the Issuer, the dealer(s) and their respective affiliates may from time to time be engaged in transactions involving, among other things, the Underlying**[**s**][**or**][**,**]** the components of the Underlying**[**s**]** **[**or the Share Issuer**[**s**]** of the Share**[**s**]** linked thereto**]**, which may affect the market value or liquidity of such Complex Products and which could be deemed to be adverse to the interests of the investors in such Complex Products.

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

Potential conflicts of interest relating to distributors

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

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

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

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

[[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**]** **[●]** (expressed as a percentage of the Denomination and included in the Issue Price)**][●].]**

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

[Expenses/Fees Charged by the Issuer to the Holders Post-

betreffenden Komplexen Produkte auswirken würde.**]**

Die Emittentin, der/die Platzeur(e) und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen können von Zeit zu Zeit Transaktionen eingehen, die sich unter anderem auf den **[**Basiswert**]** **[**die Basiswerte**][**oder**][**,**][**die Bestandteile **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]]** **[**oder **[**den**]** **[**die**]** Aktienemittenten der Aktie**[**n**]**, an die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**]** beziehen; diese Transaktionen können sich auf den Marktwert oder die Liquidität der betreffenden Komplexen Produkte auswirken und könnten als den Interessen der Anleger in die betreffenden Komplexen Produkte zuwiderlaufend eingestuft werden.

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

Potenzielle Interessenkonflikte in Bezug auf Vertriebsstellen

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

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

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

[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**]** **[●]** (ausgedrückt in Prozent der Stückelung und im Emissionspreis enthalten)**]** **[●].]**

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

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

Issuance: **[**None**][[●]]**

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

[Keine**][[●]]**

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

RISK FACTORS

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

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

I. General

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

Investors in Complex Products of any category should be aware that although the Complex Products provide for either full or partial capital protection (i.e., the Protected 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 Protected Redemption Amount), in particular if Credit Suisse were to become insolvent or otherwise unable to fulfil all or part of its obligations under such Complex Products.

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

RISIKOFAKTOREN

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

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

I. Allgemeines

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

Anleger in Komplexe Produkte gleich welcher Kategorie sollten sich bewusst sein, dass sie den von ihnen investierten Betrag (einschliesslich des Geschützten Rückzahlungsbetrags) ganz oder teilweise verlieren könnten, obgleich die Komplexen Produkte einen vollständigen oder teilweisen Kapitalschutz aufweisen (d.h. der Geschützte Rückzahlungsbetrag, welcher gleich hoch, niedriger oder höher als die Stückelung sein kann, je nachdem, was in den anwendbaren Emissions¬bedingungen vorgesehen ist), 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.

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

own circumstances, investment objectives, tax position and financial condition.

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

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

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

1. Liquidity risk

Liquidity, or ready access to funds, is essential to Credit Suisse's business, particularly Credit Suisse's investment banking businesses. Credit Suisse seeks to maintain available liquidity to meet its obligations in a stressed liquidity environment.

Komplexen Produkte als Anlageform vor dem Hintergrund ihrer persönlichen Verhältnisse, ihrer Anlageziele, ihrer steuerlichen Situation und ihrer Finanzlage prüfen.

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

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

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

1. Liquiditätsrisiko

Die Liquidität oder der schnelle Zugang zu finanziellen Mitteln ist für die Tätigkeit der Credit Suisse, und insbesondere für ihre Investment-Banking-Geschäftsbereiche, von entscheidender Bedeutung. Die Credit Suisse ist bestrebt, flüssige Mittel bereitzuhalten, um ihren Verpflichtungen auch unter angespannten Liquiditätsbedingungen nachzukommen.

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

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

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

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

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

Changes in Credit Suisse's ratings may adversely

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

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

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

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

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

Änderungen der Ratings der Credit Suisse könnten

affect its business

Ratings are assigned by rating agencies. They may lower, indicate their intention to lower or withdraw their ratings at any time. The major rating agencies remain focused on the financial services industry, particularly on uncertainties as to whether firms that pose systemic risk would receive government or central bank support in a financial or credit crisis, and on such firms' potential vulnerability to market sentiment and confidence, particularly during periods of severe economic stress. For example, in January 2016, Moody's lowered its long-term credit ratings of Credit Suisse by one notch. Any downgrades in Credit Suisse's assigned ratings, including in particular its credit ratings, could increase its borrowing costs, limit its access to capital markets, increase its cost of capital and adversely affect the ability of its businesses to sell or market its products, engage in business transactions – particularly longer-term and derivatives transactions – and retain its clients.

ihre Tätigkeit beeinträchtigen

Die Ratings werden von Ratingagenturen vergeben, die ihre Ratings jederzeit herabsetzen, ihre Herabsetzungsabsicht andeuten oder die Ratings zurückziehen können. Die grossen Ratingagenturen konzentrieren sich nach wie vor auf die Finanzdienstleistungsbranche und insbesondere auf die offene Frage, ob Unternehmen, die ein systemisches Risiko darstellen, in einer Finanz- beziehungsweise Kreditkrise Unterstützung seitens des Staates oder der Notenbanken erhalten würden, sowie auf die potentielle Anfälligkeit solcher Unternehmen gegenüber der Stimmung am Markt und dem Vertrauen des Marktes, insbesondere in wirtschaftlich extrem angespannten Zeiten. So hat Moody's im Januar 2016 ihre langfristigen Kreditratings für die Credit Suisse um eine Stufe gesenkt. Herabsetzungen der der Credit Suisse verliehenen Ratings, insbesondere ihrer Kreditratings, könnte ihre Fremdkapitalkosten erhöhen, ihren Zugang zu den Kapitalmärkten einschränken, ihre Kapitalkosten steigern und die Fähigkeit ihrer Geschäftsbereiche zum Verkauf oder zur Vermarktung ihrer Produkte, zum Abschluss von Geschäftstransaktionen - insbesondere längerfristiger und derivativer Transaktionen - und zur Bindung von Kunden beeinträchtigen.

2. Market risk

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

Although Credit Suisse continued to strive to reduce its balance sheet and made significant progress in implementing CSG's new strategy in 2015, Credit Suisse continues to maintain large trading and investment positions and hedges in the debt, currency and equity markets, and in private equity, hedge funds, real estate and other assets. These positions could be adversely affected by volatility in financial and other markets, that is, the degree to which prices fluctuate over a particular period in a particular market, regardless of market levels. To the extent that Credit Suisse owns assets, or has net long positions, in any of those markets, a downturn in those markets could result in losses from a decline in the value of Credit Suisse's net long positions. Conversely, to the extent that Credit Suisse has sold assets that it does not own or has net short positions in any of those markets, an upturn in those markets could expose Credit Suisse to potentially significant losses as it attempts to cover its net short positions by acquiring assets in a rising market. Market fluctuations, downturns and volatility can adversely affect the fair value of Credit Suisse's positions and its results of operations. Adverse market or economic conditions or trends have caused, and in the future may cause, a significant decline in Credit Suisse's net revenues and profitability.

2. Marktrisiko

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

Obwohl die Credit Suisse ihre Bilanz weiter zu reduzieren versuchte und bei der Umsetzung der neuen Strategie von CSG im Jahr 2015 bedeutende Fortschritte erzielt hat, hält sie nach wie vor grosse Handels- und Anlagepositionen sowie Absicherungen in den Kredit-, Devisen- und Aktienmärkten wie auch in Private Equity, Hedge-Fonds, Immobilien und anderen Vermögenswerten. Diese Positionen könnten durch die Volatilität der Finanz- und anderer Märkte - das heisst durch das Ausmass von Preisschwankungen über einen bestimmten Zeitraum in einem bestimmten Markt, ganz unabhängig vom Marktniveau - beeinträchtigt werden. Insofern als die Credit Suisse in diesem Märkten Vermögenswerte besitzt oder Netto-Longpositionen hält, könnte ein entsprechender Marktrückgang Verluste aufgrund eines Wertrückgangs der von der Credit Suisse gehaltenen Netto-Longpositionen zur Folge haben. Umgekehrt könnte, insofern als die Credit Suisse in entsprechenden Märkten Vermögenswerte, die sie nicht besitzt, verkauft hat oder Netto-Shortpositionen hält, ein entsprechender Marktaufschwung potenziell erhebliche Verluste einbringen, wenn die Credit Suisse ihre Netto-Shortpositionen durch den Kauf von Vermögenswerten in einem steigenden Markt zu decken versucht. Marktschwankungen, Kursrückgänge und Volatilität können den Fair Value der Positionen der Credit Suisse und ihr Geschäftsergebnis ungünstig beeinflussen. Die negativen Markt- und Wirtschaftslagen beziehungsweise -trends haben in der Vergangenheit zu einem ausgeprägten Rückgang des Reingewinns und der Rentabilität der Credit Suisse geführt. Dies könnte auch in

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

As a global financial services company, Credit Suisse's businesses are materially affected by conditions in the financial markets and economic conditions generally in Europe, the United States, Asia and elsewhere around the world. The recovery from the economic crisis of 2008 and 2009 continues to be sluggish in several key developed markets. The European sovereign debt crisis as well as United States' debt levels and the federal budget process have not been permanently resolved. In addition, significantly higher market volatility, low commodity prices, particularly the recent significant decrease in energy prices, and concerns over emerging markets, in particular slower economic growth in China, have recently affected financial markets. Credit Suisse's financial condition and results of operations could be materially adversely affected if these conditions do not improve, or if they stagnate or worsen. Further, various countries in which Credit Suisse operates or invests have experienced severe economic disruptions particular to that country or region, including extreme currency fluctuations, high inflation, or low or negative growth, among other negative conditions. Concerns about weaknesses in the economic and fiscal condition of certain European countries continued, especially with regard to how such weaknesses might affect other economies as well as financial institutions (including Credit Suisse) which lent funds to or did business with or in those countries. For example, sanctions have been imposed on certain individuals and companies in Russia due to the conflict in the Ukraine. In addition, events in Greece have led to concerns about its economic and financial stability and the effects that it could have on the eurozone. Continued concern about European economies, including the refugee crisis and uncertainty related to the upcoming UK referendum on withdrawal from the EU, could cause disruptions in market conditions in Europe and around the world. Economic disruption in other countries, even in countries in which Credit Suisse does not currently conduct business or have operations, could adversely affect its businesses and results.

Zukunft der Fall sein.

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

Als weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen ist die Credit Suisse mit ihren Geschäftsbereichen von den Bedingungen an den Finanzmärkten und von den allgemeinen Wirtschaftsbedingungen in Europa, den USA, Asien und anderen Ländern auf der ganzen Welt stark abhängig. Die Erholung von der Wirtschaftskrise der Jahre 2008 und 2009 kommt in einigen wichtigen Industrieländern nach wie vor nur langsam voran. Die Staatsschuldenkrise in Europa sowie das Schuldenniveau und das nationale Budgetverfahren in den USA sind bisher nicht Gegenstand nachhaltiger Lösungen. Darüber hinaus haben sich die deutlich höhere Marktvolatilität, die niedrigen Rohstoffpreise, insbesondere der jüngste Rückgang der Energiepreise, und die Besorgnis in Bezug auf die Schwellenländer, vor allem das langsamere Wirtschaftswachstum in China, in jüngster Zeit auf die Finanzmärkte ausgewirkt. Die Finanzlage und das Betriebsergebnis der Credit Suisse könnten sich im Falle einer ausbleibenden Verbesserung, einer Stagnation oder Verschlechterung der Rahmenbedingungen deutlich zum Negativen verändern. Ausserdem haben zahlreiche Länder, in denen die Credit Suisse tätig ist bzw. investiert, schwerwiegende konjunkturelle Einbrüche aufgrund besonderer Umstände in dem jeweiligen Land bzw. in der jeweiligen Region erlebt, einschliesslich extremer Wechselkursschwankungen, hoher Inflation oder langsamem bzw. negativem Wachstum, um nur einige dieser negativen Rahmenbedingungen zu nennen. Die Sorgen wegen der schwachen Wirtschafts- und Finanzlage bestimmter europäischer Länder hielten weiter an. Sie drehten sich insbesondere darum, wie sich diese Schwäche auf andere Volkswirtschaften und Finanzinstitute (einschliesslich der Credit Suisse) auswirken könnte, die diesen Ländern Geld geliehen oder mit oder in diesen Ländern Geschäfte getätigt haben. Beispielsweise wurden aufgrund des Konflikts in der Ukraine Sanktionen gegen bestimmte Personen und Unternehmen in Russland erlassen. Zudem haben die Ereignisse in Griechenland Besorgnis über die wirtschaftliche und finanzielle Stabilität des Landes sowie die Auswirkungen, die diese auf die Eurozone haben könnten, geweckt. Eine anhaltende Besorgnis über die europäischen Volkswirtschaften, unter anderem aufgrund der Flüchtlingskrise und der Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem in Grossbritannien anstehenden Referendum über einen Austritt aus der EU, könnte eine Störung der Marktbedingungen in Europa und dem Rest der Welt hervorrufen. Konjunkturelle Einbrüche in anderen Ländern könnten sich negativ auf die Geschäfte und Ergebnisse der Credit Suisse auswirken, selbst dann, wenn die Credit Suisse dort gerade keine Geschäfte durchführt bzw. dort nicht tätig ist.

Adverse market and economic conditions continue to create a challenging operating environment for financial services companies. In particular, the impact of interest and currency exchange rates, the risk of geopolitical events, fluctuations in commodity prices and concerns over European stagnation and Greece's position in the eurozone have affected financial markets and the economy. In recent years, the low interest rate environment has adversely affected Credit Suisse's net interest income and the value of its trading and non-trading fixed income portfolios, and future changes in interest rates, including changes in the current negative short-term interest rates in Credit Suisse's home market, could adversely affect its businesses and results. In addition, movements in equity markets have affected the value of Credit Suisse's trading and non-trading equity portfolios, while the historical strength of the Swiss franc has adversely affected Credit Suisse's revenues and net income. Further, diverging monetary policies among the major economies in which Credit Suisse operates, in particular among the U.S. Federal Reserve (the "**Fed**"), the European Central Bank and the Swiss National Bank (the "**SNB**") may adversely affect its results.

Ungünstige Markt- und Wirtschaftsbedingungen stellen die Finanzdienstleister weiterhin vor grosse geschäftliche Herausforderungen. Namentlich der Einfluss der Zinssätze und der Wechselkurse und die mit weltpolitischen Ereignissen verbundenen Risiken, die Schwankungen der Rohstoffpreise sowie die Besorgnis über die Stagnation in Europa und die Position Griechenlands in der Eurozone wirkten sich auf die Finanzmärkte und die Wirtschaft aus. In den letzten Jahren beeinträchtigte das Tiefzinsumfeld den Zinserfolg der Credit Suisse und den Wert ihrer Handels- und Anlagebestände im festverzinslichen Bereich. Künftige Zinsänderungen, einschliesslich Änderungen der aktuell negativen kurzfrisitgen Zinsen im Heimatmarkt der Credit Suisse, könnten ihre Geschäfte und Ergebnisse negativ beeinflussen. Zusätzlich haben Kursschwankungen an den Aktienmärkten den Wert der Handels- und Anlagebestände der Credit Suisse im Aktienbereich beeinträchtigt, während die historische Stärke des Schweizer Franken die Erträge und den Nettogewinn der Credit Suisse belastet hat. Darüber hinaus wirkt sich die voneinander abweichende Geldpolitik der grossen Volkswirtschaften, in denen die Credit Suisse tätig ist, insbesondere die der US Federal Reserve (die "**Fed**"), der Europäischen Zentralbank und der Schweizerischen Nationalbank (die "**SNB**"), möglicherweise negativ auf ihre Ergebnisse aus.

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

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

Unfavourable market or economic conditions have affected Credit Suisse's businesses over the last years, including the low interest rate environment, continued cautious investor behaviour and changes in market structure, particularly in Credit Suisse's macro businesses. These negative factors have been reflected in lower commissions and fees from Credit Suisse's client-flow sales and trading and asset management activities, including commissions and fees that are based on the value of Credit Suisse's clients' portfolios. Investment performance that is below that of competitors or asset management benchmarks could result in a decline in

Ungünstige Markt- oder Wirtschaftsbedingungen haben die Geschäftsbereiche der Credit Suisse in den letzten Jahren beeinträchtigt. Dazu gehören das durch niedrige Zinssätze gekennzeichnete Umfeld, das immer noch vorsichtige Agieren der Anleger sowie Änderungen der Marktstruktur, insbesondere im Makrogeschäft der Credit Suisse. Geringere Kommissions- und Gebührenerträge aus kundenbezogenen Geschäften der Credit Suisse im Handels- und Vermögensverwaltungsbereich (einschliesslich Kommissions- und Gebührenerträge, die vom Wert der Kundenportfolios der Credit Suisse

assets under management and related fees and make it harder to attract new clients. There has been a fundamental shift in client demand away from more complex products and significant client deleveraging, and Credit Suisse's results of operations related to private banking and asset management activities have been and could continue to be adversely affected as long as this continues.

abhängen) spiegeln den Einfluss dieser negativen Faktoren wider. Eine Anlageperformance, die unter derjenigen der Konkurrenz oder unter den Vermögensverwaltungs-Benchmarks liegt, könnte einen Rückgang der verwalteten Vermögen und der entsprechenden Gebühren zur Folge haben und die Gewinnung von Neukunden erschweren. Die Kunden haben ihre Nachfrage eindeutig zu Ungunsten der komplexen Produkte verlagert und in grossem Stil Fremdmittel abgebaut. Solange sich dieser Trend fortsetzt, sind negative Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten im Private Banking und in der Vermögensverwaltung nicht auszuschliessen, wie die Vergangenheit gezeigt hat.

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

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

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

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

Credit Suisse may incur significant losses in the real estate sector

Credit Suisse finances and acquires principal positions in a number of real estate and real estate-related products, primarily for clients, and originates loans secured by commercial and residential properties. As of 31 December 2015, Credit Suisse's real estate loans as reported to the SNB totalled approximately CHF 143 billion. Credit Suisse also securitises and trades in commercial and residential real estate and real estate-related whole loans, mortgages, and other real estate and commercial assets and products, including commercial mortgage-backed securities and residential mortgage-backed securities ("**RMBS**"). Credit Suisse's real estate-related businesses and risk exposures could be adversely affected by any downturn in real estate markets, other sectors and the economy as a whole. In particular, the risk of potential price corrections in the real estate market in certain areas of Switzerland could have a material adverse effect on Credit

Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste im Immobiliensektor erleiden

Die Credit Suisse finanziert und erwirbt in erster Linie für Kunden Positionen in verschiedenen Immobilien- und damit verbundenen Produkten und stellt Darlehen bereit, die durch Geschäfts- und Wohnimmobilien besichert sind. Per 31. Dezember 2015 beliefen sich die der SNB gemeldeten Immobilienausleihungen der Credit Suisse auf insgesamt rund CHF 143 Mrd. Weiter verbrieft und handelt die Credit Suisse mit Immobilien und Immobiliendarlehen und Hypotheken im Bereich Geschäfts- und Wohnimmobilien sowie mit anderen –Vermögenswerten und Produkten im Immobilien- und Geschäftsbereich, einschliesslich durch Hypotheken auf Geschäftsimmobilien besicherter Wertpapiere (*Commercial Mortgage-backed Securities*) und durch Hypotheken auf Wohnimmobilien besicherter Wertpapiere (*Residential Mortgage-backed Securities*; "**RMBS**"). Es ist nicht auszuschliessen, dass die immobilienbezogenen Geschäfte der Credit Suisse und ihre Risikopositionen unter einer Baisse der Immobilienmärkte,

Suisse's real estate-related businesses.

anderer Sektoren und dem allgemeinen Konjunkturrückgang leiden. Namentlich könnte das Risiko möglicher Preiskorrekturen im Immobilienmarkt in bestimmten Regionen der Schweiz die immobilienbezogenen Geschäfte der Credit Suisse erheblich beeinträchtigen.

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

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

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

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

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

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

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

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

Credit Suisse's hedging strategies may not prevent losses

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

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

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

Market risk may increase the other risks that Credit Suisse faces

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

3. Credit risk

Credit Suisse may suffer significant losses from its credit exposures

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

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

Credit Suisse management's determination of the provision for loan losses is subject to significant judgment. Credit Suisse's banking businesses may need to increase their provisions for loan losses or may record losses in excess of the previously determined provisions if its original estimates of loss prove inadequate, which could have a material

gegenüber allen Arten von Risiken zu verringern.

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

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

3. Kreditrisiko

Die Credit Suisse könnte durch ihre Kreditengagements erhebliche Verluste erleiden

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

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

Die Festlegung der Rückstellungen für Kreditverluste durch die Geschäftsleitung der Credit Suisse ist in hohem Masse eine Ermessensfrage. Es ist möglich, dass die einzelnen Geschäftsbereiche ihre Rückstellungen für Kreditverluste erhöhen müssen oder dass sie Verluste verzeichnen, welche die vorgenommenen Rückstellungen übersteigen,

adverse effect on its results of operations.

Under certain circumstances, Credit Suisse may assume long-term credit risk, extend credit against illiquid collateral and price derivative instruments aggressively based on the credit risks that Credit Suisse takes. As a result of these risks, Credit Suisse's capital and liquidity requirements may continue to increase.

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

Concerns or even rumours about or a default by one institution could lead to significant liquidity problems, losses or defaults by other institutions because the commercial soundness of many financial institutions may be closely related as a result of credit, trading, clearing or other relationships between institutions. This risk is sometimes referred to as systemic risk. Concerns about defaults by and failures of many financial institutions, particularly those with significant exposure to the eurozone, continued in 2015 and could continue to lead to losses or defaults by financial institutions and financial intermediaries with which Credit Suisse interacts on a daily basis, such as clearing agencies, clearing houses, banks, securities firms and exchanges. Credit Suisse's credit risk exposure will also increase if the collateral it holds cannot be realised upon or can only be liquidated at prices insufficient to cover the full amount of exposure.

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

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

4. Risks relating to CSG's strategy

Credit Suisse may not achieve all of the expected benefits of CSG's strategic initiatives

sofern sich die ursprünglichen Verlustschätzungen der Credit Suisse als inadäquat erweisen sollten. Dies könnte das Geschäftsergebnis der Credit Suisse erheblich beeinträchtigen.

Unter gewissen Umständen könnte die Credit Suisse langfristige Kreditrisiken eingehen, Kredite gegen illiquide Sicherheiten bereitstellen und für derivative Instrumente eine aggressive Bepreisung hinsichtlich der von Credit Suisse übernommenen Kreditrisiken verfolgen. Als Folge dieser Risiken könnten sich die Eigenkapital- und Liquiditätsanforderungen an die Credit Suisse weiterhin erhöhen.

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

Befürchtungen oder auch blosse entsprechende Gerüchte oder tatsächliche Zahlungsausfälle eines Finanzinstituts könnten zu erheblichen Liquiditätsproblemen, Verlusten oder Zahlungsausfällen auch anderer Institute führen, da die Bonität vieler Finanzinstitute aufgrund ihrer gegenseitigen Kredit-, Handels-, Clearing- und anderen Beziehungen eng miteinander verbunden ist. Dieses Risiko wird auch als systemisches Risiko bezeichnet. Die Befürchtungen betreffend Zahlungsausfällen und Konkursen von vielen Finanzinstituten, namentlich derer, die den Risiken der Eurozone stark ausgesetzt sind, bestanden auch im Jahr 2015 weiter und könnten weiterhin Verluste oder Zahlungsausfälle von Finanzinstituten und Finanzintermediären wie Clearing-Stellen und Clearing-Häusern, Banken, Wertpapierfirmen und Börsen zur Folge haben, mit denen die Credit Suisse im Tagesgeschäft verbunden ist. Das Kreditrisiko der Credit Suisse nimmt ausserdem zu, wenn sich die von ihr gehaltenen Sicherheiten nicht realisieren lassen oder nur zu Preisen realisiert werden können, welche die eingegangenen Risiken nicht vollumfänglich decken.

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

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

4. Risiken im Zusammenhang mit der Strategie der von CSG

Die Credit Suisse könnte unter Umständen die erhofften Vorteile aus den strategischen Initiativen von CSG nicht

In October 2015, CSG announced a comprehensive new strategic direction, structure and organisation of CSG and its subsidiaries including Credit Suisse (together, the **"Group"**), and on 23 March 2016 CSG announced an update to this strategy. CSG's ability to implement its new strategic direction, structure and organisation is based on a number of key assumptions regarding the future economic environment, the economic growth of certain geographic regions, the regulatory landscape, its ability to meet certain targets, anticipated interest rates and central bank action. If any of these assumptions (including but not limited to its ability to meet certain targets) prove inaccurate in whole or in part, CSG's ability to achieve some or all of the expected benefits of this strategy could be limited, including its ability to meet its stated financial objectives, keep related restructuring charges within the limits currently expected and retain key employees. Factors beyond CSG's control, including but not limited to the market and economic conditions, changes in laws, rules or regulations, execution risk related to the implementation of its new strategy and other challenges and risk factors discussed in this Base Prospectus, could limit its ability to achieve some or all of the expected benefits of this strategy. The breadth of the changes that CSG announced increases the execution risk of its new strategy as it seeks to change the strategic direction of the Group while also embarking on a reorganisation of the Group's business divisions. If CSG is unable to implement this strategy successfully in whole or in part or should the components of the strategy that are implemented fail to produce the expected benefits, CSG's and Credit Suisse's financial results and CSG's share price may be materially and adversely affected.

Additionally, part of CSG's strategy involves a change in focus within certain areas of its business, which may have unanticipated negative effects in other areas of the business and may result in an adverse effect on its business as a whole.

The implementation of CSG's strategy may increase its exposure to certain risks, including but not limited to, credit risks, market risks, operational risks and regulatory risks. CSG also seeks to achieve certain cost savings, which may or may not be successful. CSG has announced its intention to conduct an initial public offering by the end of 2017 currently estimated to be between 20% and 30% of the legal entity Credit Suisse (Schweiz) AG. There is no guarantee that CSG will be able to conduct such an initial public offering by such time, in such form or at all. Finally,

vollumfänglich nutzen

Im Oktober 2015 hat die CSG eine umfassende strategische, strukturelle und organisatorische Neuausrichtung der CSG und ihrer Tochtergesellschaften einschliesslich der Credit Suisse (zusammen die **"Gruppe"**) angekündigt. Am 23. März 2016 präsentierte die CSG ein Update dieser Strategie. Die Fähigkeit der CSG zur Umsetzung ihrer strategischen, strukturellen und organisatorischen Neuausrichtung basiert auf einer Reihe wesentlicher Annahmen in Bezug auf das zukünftige wirtschaftliche Umfeld, das Wirtschaftswachstum bestimmter geographischer Regionen, die aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen, ihre Fähigkeit zur Umsetzung bestimmter Ziele, erwartete Zinssätze und Zentralbank-Massnahmen. Sollten sich diese Annahmen (insbesondere in Bezug auf ihre Fähigkeit, bestimmte Ziele zu erreichen) insgesamt oder teilweise als unzutreffend erweisen, so könnte dies die Fähigkeit der CSG zur Ausschöpfung einiger oder aller erwarteten Vorteile aus dieser Strategie beschränken, unter anderem ihre Fähigkeit, ihre ausgewiesenen Finanzziele zu erreichen, damit zusammenhängende Restrukturierungsaufwendungen innerhalb der derzeit erwarteten Grenzen zu halten und wichtige Mitarbeitende zu binden. Ausserhalb des Einflussbereiches der CSG liegende Faktoren, wie beispielsweise die Marktbedingungen und das wirtschaftliche Umfeld, Änderungen von Gesetzen, Vorschriften und Bestimmungen, mit der Ausführung ihrer neuen Strategie verbundene Umsetzungsrisiken und sonstige in diesem Basisprospekt erörterte Herausforderungen und Risikofaktoren, könnten ihre Fähigkeit zur Ausschöpfung einiger oder aller erwarteten Vorteile aus dieser Strategie beschränken. Die angekündigten Änderungen sind tiefgreifend und erhöhen somit das Umsetzungsrisiko der neuen Strategie der CSG, da sie anstrebt, die Gruppe strategisch neu auszurichten und gleichzeitig die Geschäftsbereiche der Gruppe zu reorganisieren. Für den Fall, dass die CSG nicht in der Lage ist, diese Strategie ganz oder teilweise erfolgreich umzusetzen, oder die umgesetzten Komponenten der Strategie nicht die erwarteten Vorteile bringen, könnte sich dies wesentlich nachteilig auf die Finanzergebnisse der CSG und der Credit Suisse und auf den Aktienpreis der CSG auswirken.

Darüber hinaus sieht die Strategie der CSG unter anderem eine Neuausrichtung des Schwerpunktes bestimmter ihrer Geschäftsbereiche vor, die sich möglicherweise unerwartet negativ auf andere Geschäftsbereiche und nachteilig auf ihr Gesamtgeschäft niederschlägt.

Die Umsetzung der Strategie der CSG erhöht möglicherweise bestimmte Risiken, u. a. Kreditrisiken, Marktrisiken, operationelle Risiken und aufsichtsrechtliche Risiken. Des Weiteren strebt die CSG bestimmte Kosteneinsparungen an, die zielführend sein können, aber nicht müssen. Die CSG hat angekündigt, mit der Credit Suisse (Schweiz) AG bis Ende 2017 im derzeit geschätzten Umfang von 20% bis 30% einen Börsengang durchführen zu wollen. Es gibt keine Garantie, dass die CSG in der Lage sein wird, bis zu diesem Zeitpunkt, in dieser Form bzw.

changes to the organisational structure of CSG's business, as well as changes in personnel and management, may lead to temporary instability of its operations.

In addition, acquisitions and other similar transactions it undertakes as part of its strategy subjects CSG to certain risks. Even though CSG reviews the records of companies it plans to acquire, it is generally not feasible for it to review all such records in detail. Even an in-depth review of records may not reveal existing or potential problems or permit CSG to become familiar enough with a business to assess fully its capabilities and deficiencies. As a result, CSG may assume unanticipated liabilities (including legal and compliance issues), or an acquired business may not perform as well as expected. CSG also faces the risk that it will not be able to integrate acquisitions into its existing operations effectively as a result of, among other things, differing procedures, business practices and technology systems, as well as difficulties in adapting an acquired company into its organisational structure. CSG faces the risk that the returns on acquisitions will not support the expenditures or indebtedness incurred to acquire such businesses or the capital expenditures needed to develop such businesses. CSG also faces the risk that unsuccessful acquisitions will ultimately result in it having to write-down or write-off any goodwill associated with such transactions. CSG's results for the fourth quarter of 2015 included a goodwill impairment charge of CHF 3,797 million, the most significant component of which arose from the acquisition of Donaldson, Lufkin & Jenrette Inc. in 2000. CSG continues to have a significant amount of goodwill relating to this and other transactions recorded on its balance sheet that could result in additional goodwill impairment charges.

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

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

In 2013, CSG announced key components of its programme to evolve its legal entity structure. The execution of the programme evolving the Group's legal

überhaupt einen Börsengang durchzuführen. Ferner führen die organisatorische Neuausrichtung des Geschäfts der CSG sowie Änderungen bei Personal und Management unter Umständen zu einer zeitweiligen Instabilität ihrer Aktivitäten.

Ausserdem ist die CSG aufgrund von Akquisitionen und weiteren ähnlichen Transaktionen, die sie im Rahmen ihrer Strategie durchführt, bestimmten Risiken ausgesetzt. Obwohl die CSG die Unterlagen von Unternehmen, deren Übernahme sie plant, prüft, ist es ihr im Allgemeinen nicht möglich, alle entsprechenden Aufzeichnungen im Detail zu analysieren. Auch mit einer gründlichen Überprüfung der Aufzeichnungen bleiben bestehende oder potenzielle Probleme eventuell unerkannt oder die CSG kann sich nicht genügend mit einem Unternehmen vertraut machen, um seine Stärken und Schwächen vollständig zu erfassen. Deshalb ist nicht auszuschliessen, dass die CSG unerwartete Verbindlichkeiten (einschliesslich Streitpunkte im Zusammenhang mit Rechts- und Compliance-Fragen) übernimmt oder dass eine übernommene Gesellschaft sich nicht erwartungsgemäss entwickelt. Auch besteht für die CSG das Risiko, dass Akquisitionen sich nicht effektiv in ihre bestehende Tätigkeit einbinden lassen, weil unter anderem unterschiedliche Abläufe, Geschäftspraktiken und technologische Systeme bestehen oder weil bei der Anpassung einer übernommenen Gesellschaft an ihre Organisationsstruktur Schwierigkeiten auftreten. Es besteht das Risiko, dass die Erträge aus Akquisitionen die durch die betreffenden Akquisitionen entstandenen Kosten oder Verschuldungen oder die zur Weiterentwicklung der betreffenden Unternehmen erforderlichen Investitionsausgaben nicht ausgleichen. Die CSG ist ferner dem Risiko ausgesetzt, dass erfolglose Akquisitionen letzlich dazu führen, dass sie den mit diesen Transaktionen verbundenen Goodwill im Wert mindern oder abschreiben muss. Die Ergebnisse der CSG für das vierte Quartal 2015 schlossen eine Wertberichtigung auf Goodwill in Höhe von CHF 3.797 Mio. ein, die sich grösstenteils aus der Akquisition von Donaldson, Lufkin & Jenrette Inc. im Jahr 2000 ergab. Die CSG verfügt weiterhin über einen erheblichen Goodwill-Betrag im Zusammenhang mit dieser und anderen in ihrer Bilanz ausgewiesenen Transaktionen, die zu weiteren Wertberichtigungen auf Goodwill führen könnten.

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

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

Im Jahr 2013 hat die CSG Hauptelemente ihres Programms zur Entwicklung ihrer Rechtsstruktur bekannt gegeben. Die Umsetzung des Programms zur Entwicklung

entity structure, to meet developing and future regulatory requirements has continued to progress and CSG has reached a number of significant milestones over the course of the year. This programme remains subject to a number of uncertainties that may affect its feasibility, scope and timing. In addition, significant legal and regulatory changes affecting Credit Suisse and its operations may require it to make further changes in its legal structure. The implementation of these changes will require significant time and resources and may potentially increase operational, capital, funding and tax costs as well as Credit Suisse's counterparties' credit risk.

der Rechtsstruktur der Gruppe mit dem Ziel, die sich abzeichnenden künftigen regulatorischen Anforderungen anzugehen, wurde weiter voran gebracht und die CSG hat im Jahresverlauf einige bedeutende Meilensteine erreicht. Vorbehaltlich weiterer Analysen und der Zustimmung der FINMA und anderer Regulatoren wird die Umsetzung des Programms bereits ausgeführt und die Umsetzung der wichtigsten Punkte des Programms dürfte in den Jahren 2015 und 2016 erfolgen. Es bestehen mehrere Unsicherheiten, die sich auf die Umsetzbarkeit, den Umfang und den zeitlichen Rahmen des Programms auswirken können. Zudem können aufgrund wesentlicher gesetzlicher und aufsichtsrechtlicher Veränderungen, die die Credit Suisse und ihre Geschäftstätigkeit betreffen, weitere Anpassungen ihrer Rechtsstruktur erforderlich sein. Die Umsetzung dieser Änderungen wird mit einem erheblichen Zeit- und Ressourcenaufwand verbunden sein und könnte die Betriebs-, Kapital-, Refinanzierungs- und Steueraufwendungen sowie das Kreditrisiko der Gegenparteien der Credit Suisse erhöhen.

5. Risks from estimates and valuations

Credit Suisse makes estimates and valuations that affect its reported results, including measuring the fair value of certain assets and liabilities, establishing provisions for contingencies and losses for loans, litigation and regulatory proceedings, accounting for goodwill and intangible asset impairments, evaluating its ability to realise deferred tax assets, valuing equity based compensation awards, modelling its risk exposure and calculating expenses and liabilities associated with its pension plans. These estimates are based upon judgement and available information, and Credit Suisse's actual results may differ materially from these estimates.

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

5. Schätzungs- und Bewertungsrisiken

Die Credit Suisse nimmt Schätzungen und Bewertungen vor, die einen Einfluss auf ihre ausgewiesenen Ergebnisse haben. Dazu gehören die Schätzung des Fair Value bestimmter Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Vornahme von Rückstellungen für Erfolgsunsicherheiten und für Verluste im Zusammenhang mit Ausleihungen, Rechtsstreitigkeiten und regulatorischen Verfahren, die Verbuchung von Wertberichtigungen auf Goodwill und immaterielle Vermögenswerte, die Beurteilung ihrer Möglichkeiten zur Realisierung latenter Steuerguthaben, die Bewertung aktienbasierter Mitarbeiterentschädigungen, die Modellierung ihrer Risikoexponierung sowie die Berechnung der Aufwendungen und Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit ihren Pensionsplänen. Diese Schätzungen sind Ermessensentscheidungen und beruhen auf den verfügbaren Informationen. Die tatsächlichen Resultate der Credit Suisse können wesentlich von diesen Schätzungen abweichen.

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

6. Risks relating to off-balance sheet entities

Credit Suisse enters into transactions with special purpose entities ("**SPEs**") in its normal course of business, and certain SPEs with which Credit Suisse transacts business are not consolidated and their assets and liabilities are off-

6. Risiken im Zusammenhang mit ausserbilanziellen Gesellschaften

Die Credit Suisse geht im Rahmen ihrer normalen Geschäftstätigkeit Geschäfte mit Zweckgesellschaften (*Special Purpose Entities*, "**SPEs**") ein, wobei bestimmte SPEs, mit denen die Credit Suisse Geschäfte abschliesst,

balance sheet. Credit Suisse may have to exercise significant management judgement in applying relevant accounting consolidation standards, either initially or after the occurrence of certain events that may require Credit Suisse to reassess whether consolidation is required. Accounting standards relating to consolidation, and their interpretation, have changed and may continue to change. If Credit Suisse is required to consolidate an SPE, its assets and liabilities would be recorded on its consolidated balance sheets and Credit Suisse would recognise related gains and losses in its consolidated statements of operations, and this could have an adverse impact on its results of operations and capital and leverage ratios.

nicht zum Konsolidierungskreis gehören. Ihre Aktiven und Verbindlichkeiten sind somit ausserbilanzieller Art. Die Anwendung von Rechnungslegungsstandards für die Konsolidierung – entweder zu Beginn oder nach dem Eintreten bestimmter Ereignisse, die die Credit Suisse unter Umständen dazu verpflichten zu überprüfen, ob eine Konsolidierung angebracht ist – ist gegebenenfalls wesentlich von Ermessensentscheidungen des Managements abhängig. Die Rechnungslegungsstandards betreffend die Konsolidierung und deren Auslegung haben sich geändert; weitere Änderungen sind nicht auszuschliessen. Falls die Credit Suisse eine SPE zu konsolidieren hat, würden deren Aktiven und Verbindlichkeiten in ihrer konsolidierten Bilanz ausgewiesen, während die entsprechenden Gewinne und Verluste in ihrer konsolidierten Erfolgsrechnung erfasst würden. Dieser Vorgang könnte sich negativ auf das Geschäftsergebnis und die Eigenkapitalquote der Credit Suisse sowie das Verhältnis Fremd- zu Eigenmitteln auswirken.

7. Country and currency exchange risk

Country risks may increase market and credit risks Credit Suisse faces

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

Credit Suisse may face significant losses in emerging markets

A key element of CSG's new strategy is to scale up its private banking businesses in emerging market countries. Credit Suisse's implementation of that strategy will necessarily increase its already existing exposure to economic instability in those countries. Credit Suisse monitors these risks, seeks diversity in the sectors in which it invests and emphasises client-driven business. Credit Suisse's efforts at limiting emerging market risk, however, may not always succeed. In addition, various emerging market countries, in particular China and Brazil during 2015, have experienced and may continue to experience severe economic and financial disruptions or slower economic growth than in prior years. The possible effects of any such disruptions may include an adverse impact on Credit Suisse's businesses and increased volatility in financial markets generally.

7. Länderrisiken und Wechselkursrisiken

Länderrisiken könnten die Markt- und Kreditrisiken der Credit Suisse erhöhen

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

Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste in den Emerging Markets erleiden

Ein wichtiges Element der neuen Strategie der CSG ist die Ausweitung ihres Private-Banking-Geschäfts in den Ländern der Emerging Markets. Die Umsetzung dieser Strategie durch die Credit Suisse erhöht zwangsläufig ihre bereits bestehenden Risiken bezüglich der wirtschaftlichen Instabilität, die in diesen Schwellenländern herrscht. Die Credit Suisse überwacht diese Risiken, strebt eine Diversifizierung in den Branchen, in die sie investiert, an und stellt das kundenbezogene Geschäft in den Mittelpunkt. Trotzdem ist es jedoch möglich, dass die Bestrebungen der Credit Suisse zur Begrenzung des Emerging-Market-Risikos nicht immer erfolgreich sind. Darüber hinaus haben verschiedene Schwellenländer, im Jahr 2015 insbesondere China und Brasilien, starke wirtschaftliche und finanzielle Verwerfungen oder ein geringeres Wirtschaftswachstum als in den Vorjahren erfahren und dürften dies noch weiterhin tun. Dies könnte unter anderem nachteilige Auswirkungen für das Geschäft der Credit Suisse haben und zu einer

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

Credit Suisse is exposed to risk from fluctuations in exchange rates for currencies, particularly the U.S. dollar. In particular, a substantial portion of Credit Suisse's assets and liabilities are denominated in currencies other than the Swiss franc, which is the primary currency of its financial reporting. Credit Suisse's capital is also stated in Swiss francs and it does not fully hedge its capital position against changes in currency exchange rates. Despite some weakening, the Swiss franc remained strong against the U.S. dollar and euro in 2015.

In addition, on 15 January 2015, the SNB decided to discontinue the minimum exchange rate of CHF 1.20 per euro. As Credit Suisse incurs a significant part of its expenses in Swiss francs while it generates a large proportion of its revenues in other currencies, its earnings are sensitive to changes in the exchange rates between the Swiss franc and other major currencies. Although Credit Suisse has implemented a number of measures designed to offset the impact of exchange rate fluctuations on its results of operations, the appreciation of the Swiss franc in particular and exchange rate volatility in general have had an adverse impact on Credit Suisse's results of operations and capital position in recent years and may have such an effect in the future.

8. Operational risk

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

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

erhöhten Volatilität an den Finanzmärkten allgemein führen.

Wechselkursschwankungen könnten sich ungünstig auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse auswirken

Die Credit Suisse ist Risiken ausgesetzt, die mit Wechselkursschwankungen verbunden sind, vor allem gegenüber dem US-Dollar. Vor allem ist ein bedeutender Anteil der Aktiven und Verbindlichkeiten der Credit Suisse in anderen Währungen als dem Schweizer Franken denominiert, während ihre finanzielle Berichterstattung primär in Schweizer Franken erfolgt. Auch das Gesellschaftskapital der Credit Suisse ist in Schweizer Franken denominiert, und sie verfügt nicht über eine vollständige Absicherung ihrer Kapitalausstattung gegenüber Wechselkursveränderungen. Der Schweizer Franken blieb 2015 trotz einer gewissen Schwächung gegenüber dem US-Dollar und dem Euro stark.

Ausserdem beschloss die SNB am 15. Januar 2015, den Mindestkurs von CHF 1,20 pro Euro aufzuheben. Da ein bedeutender Teil des Aufwands der Credit Suisse in Schweizer Franken anfällt, während sie einen Grossteil ihrer Einnahmen in anderen Währungen erwirtschaftet, sind ihre Erträge empfindlich gegenüber Wechselkursveränderungen zwischen dem Schweizer Franken und anderen Hauptwährungen. Obwohl die Credit Suisse eine Reihe von Massnahmen ergriffen hat, um die Auswirkungen der Wechselkursschwankungen auf ihr Geschäftsergebnis wettzumachen, wirkten sich die Aufwertung des Schweizer Frankens im Besonderen und die Wechselkursschwankungen im Allgemeinen in den letzten Jahren negativ auf ihr Geschäftsergebnis und ihre Kapitalausstattung aus und derartige Auswirkungen könnten auch in Zukunft eintreten.

8. Operationelles Risiko

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

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

requirements in this area have increased and are expected to increase further.

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

Information security, data confidentiality and integrity are of critical importance to Credit Suisse's businesses. Despite Credit Suisse's wide array of security measures to protect the confidentiality, integrity and availability of its systems and information, it is not always possible to anticipate the evolving threat landscape and mitigate all risks to its systems and information. Credit Suisse could also be affected by risks to the systems and information of clients, vendors, service providers, counterparties and other third parties. In addition, Credit Suisse may introduce new products or services or change processes, resulting in new operational risk that Credit Suisse may not fully appreciate or identify.

Informationssicherheit, Datenvertraulichkeit und –integrität sind für die Geschäftsbereiche der Credit Suisse von wesentlicher Bedeutung. Der Credit Suisse stehen eine Vielzahl von Sicherheitsmassnahmen zum Schutz der Vertraulichkeit, der Sicherheit und der Verfügbarkeit ihrer Systeme und Informationen zur Verfügung. Dennoch ist es nicht immer möglich, den sich stets wandelnden Bedrohungen zuvorzukommen und alle für ihre Systeme und Informationen bestehenden Risiken zu minimieren. Die Credit Suisse könnte auch von Risiken betroffen sein, denen die Systeme und Informationen von Kunden, Verkäufern, Dienstleistern, Gegenparteien oder sonstigen Dritten ausgesetzt sind. Auch könnten die Einführung neuer Produkte oder Dienstleistungen oder die Änderung von Prozessen durch die Credit Suisse neue operationelle Risiken mit sich bringen, die die Credit Suisse unter Umständen nicht vollständig abschätzen oder identifizieren kann.

These threats may derive from human error, fraud or malice, or may result from accidental technological failure. There may also be attempts to fraudulently induce employees, clients, third parties or other users of Credit Suisse's systems to disclose sensitive information in order to gain access to Credit Suisse's data or that of its clients.

Diese Bedrohungen können durch menschliches Versagen, Betrug oder Böswilligkeit entstehen oder die Folge von unbeabsichtigten technischen Fehlern sein. Auch kann es zu betrügerischen Versuchen kommen, Mitarbeitende, Kunden, Dritte oder andere Nutzer der Systeme der Credit Suisse dazu zu veranlassen, sensible Informationen offenzulegen, um Zugriff auf Daten der Credit Suisse oder die Daten ihrer Kunden zu erhalten

Given Credit Suisse's global footprint and the high volume of transactions Credit Suisse processes, the large number of clients, partners and counterparties with which Credit Suisse does business, and the increasing sophistication of cyber-attacks, a cyber-attack could occur without detection for an extended period of time. In addition, Credit Suisse expects that any investigation of a cyber-attack will be inherently unpredictable and it may take time before any investigation is complete. During such time, Credit Suisse may not know the extent of the harm or how best to remediate it and certain errors or actions may be repeated or compounded before they are discovered and rectified, all or any of which would further increase the costs and consequences of a cyber-attack.

Angesichts der weltweiten Präsenz der Credit Suisse, des grossen Volumens der von ihr verarbeiteten Transaktionen, der grossen Anzahl von Kunden, Partnern und Gegenparteien, mit denen sie Geschäfte tätigt, sowie der zunehmenden Raffiniertheit von Cyber-Attacken könnte eine solche Cyber-Attacke stattfinden und längere Zeit unentdeckt bleiben. Ausserdem geht die Credit Suisse davon aus, dass jede Untersuchung eines Cyber-Angriffs notgedrungen schwer einschätzbar ist und dass einige Zeit bis zu deren Abschluss verstreichen könnte. Möglicherweise wüsste die Credit Suisse während dieser Zeit nicht, wie umfangreich der Schaden ist oder wie er am besten zu beheben wäre. Manche Fehler oder Aktionen können sich wiederholen oder verstärken, bevor sie entdeckt und behoben werden. All dies würde die Kosten und sonstigen Folgen eines Cyber-Angriffs zusätzlich erhöhen.

If any of Credit Suisse's systems do not operate properly or are compromised as a result of cyber-attacks, security breaches, unauthorised access, loss or destruction of data, unavailability of service, computer viruses or other events that could have an adverse security impact, Credit Suisse could be subject to litigation or suffer financial loss not covered by insurance, a disruption of its businesses, liability to its clients, regulatory intervention or reputational damage.

Falls Systeme der Credit Suisse infolge einer Cyber-Attacke, eines Verstosses gegen die Sicherheitsvorschriften, eines nicht genehmigten Zugriffes, eines Datenverlusts bzw. einer Datenlöschung, eines unmöglichen Zugriffs, eines Computer-Virus oder sonstiger Ereignisse, welche die Sicherheit beeinträchtigen könnten, nicht oder nur beschränkt ordnungsgemäss funktionieren, könnte die Credit Suisse Rechtsstreitigkeiten, nicht

Any such event could also require Credit Suisse to expend significant additional resources to modify its protective measures or to investigate and remediate vulnerabilities or other exposures.

Credit Suisse may suffer losses due to employee misconduct

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

Risk management

Credit Suisse has risk management procedures and policies designed to manage its risk. These techniques and policies, however, may not always be effective, particularly in highly volatile markets. Credit Suisse continues to adapt its risk management techniques, in particular value-at-risk and economic capital, which rely on historical data, to reflect changes in the financial and credit markets. No risk management procedures can anticipate every market development or event, and Credit Suisse's risk management procedures and hedging strategies, and the judgements behind them, may not fully mitigate its risk exposure in all markets or against all types of risk.

9. Legal and regulatory risks

Credit Suisse's exposure to legal liability is significant

Credit Suisse faces significant legal risks in its businesses, and the volume and amount of damages claimed in litigation, regulatory proceedings and other adversarial proceedings against financial services firms continue to increase in many of the principal markets in which it operates.

Credit Suisse and its subsidiaries are subject to a number of material legal proceedings, regulatory actions and

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

Die Credit Suisse könnte durch Fehlverhalten von Mitarbeitern Verluste erleiden

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

Risikomanagement

Die Credit Suisse verfügt über Risikomanagementtechniken und Richtlinien zur Bewirtschaftung ihrer Risiken. Es ist jedoch möglich, dass diese Techniken und Richtlinien, insbesondere in hoch volatilen Märkten, nicht immer wirksam sind. Die Credit Suisse passt ihre Risikomanagementtechniken laufend an die Änderungen in den Finanz- und Kreditmärkten an. Diese Anpassungen betreffen in erster Linie die Value-at-Risk- und die Economic-Capital-Berechnung, welche auf historischen Daten beruhen. Risikomanagementprozesse können niemals alle Marktentwicklungen oder -ereignisse voraussagen. Deshalb ist es möglich, dass die Risikomanagementprozesse und Absicherungsstrategien der Credit Suisse, ebenso wie die ihnen zugrunde liegenden Beurteilungen, nicht ausreichend sind, die Risikoexponierung der Credit Suisse in allen Märkten und gegenüber allen Arten von Risiken vollständig zu mindern.

9. Rechtliche und regulatorische Risiken

Credit Suisse ist erheblichen rechtlichen Haftungsrisiken ausgesetzt

Die Credit Suisse ist erheblichen rechtlichen Risiken ausgesetzt. Der Umfang und die Zahl der in Gerichtsverfahren, regulatorischen Verfahren und anderen Rechtsstreiten gegen Finanzdienstleistungsunternehmen erhobenen Schadensersatzforderungen nehmen in vielen der wichtigsten Märkte, in denen sie tätig ist, weiter zu.

Die Credit Suisse und ihre Tochtergesellschaften sind einer Reihe wichtiger rechtlicher Verfahren, regulatorischer

investigations, and an adverse result in one or more of these proceedings could have a material adverse effect on Credit Suisse's operating results for any particular period, depending, in part, upon its results for such period.

It is inherently difficult to predict the outcome of many of the legal, regulatory and other adversarial proceedings involving Credit Suisse's businesses, particularly those cases in which the matters are brought on behalf of various classes of claimants, seek damages of unspecified or indeterminate amounts or involve novel legal claims. Pursuant to applicable accounting standards, Credit Suisse's management is required to establish, increase or release reserves for losses that are probable and reasonably estimable in connection with these matters. Further, pursuant to applicable regulation, management is required to publish information relating to these matters in its annual and interim financial statements.

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

As a participant in the financial services industry, Credit Suisse is subject to extensive regulation by governmental agencies, supervisory authorities and self-regulatory organisations in Switzerland, the European Union, the United Kingdom and the United States and other jurisdictions in which Credit Suisse operates around the world. Such regulation is increasingly more extensive and complex and, in recent years, costs related to its compliance with these requirements and the penalties and fines sought and imposed on the financial services industry by regulatory authorities have all increased significantly and may increase further. These regulations often serve to limit Credit Suisse's activities, including through the application of increased capital, leverage and liquidity requirements, customer protection and market conduct regulations and direct or indirect restrictions on the businesses in which Credit Suisse may operate or invest. Such limitations can have a negative effect on Credit Suisse's business and its ability to implement strategic initiatives. To the extent Credit Suisse is required to divest certain businesses, it could incur losses, as it may be forced to sell such businesses at a discount, which in certain instances could be substantial, as a result of both the constrained timing of such sales and the possibility that other financial institutions are liquidating similar investments at the same time.

Massnahmen und Untersuchungen ausgesetzt. Unvorteilhafte Ergebnisse einzelner oder mehrerer dieser Verfahren könnten erhebliche Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse für einen bestimmten Zeitraum haben, deren Umfang teilweise von den in dem betreffenden Zeitraum erzielten Ergebnissen abhängig ist.

Die Ergebnisse vieler rechtlicher, regulatorischer und sonstiger Streitverfahren, in die die Geschäftsbereiche der Credit Suisse involviert sind, lassen sich schwer abschätzen. Das gilt insbesondere für Fälle, in denen Forderungen durch verschiedene Klägerkategorien erhoben werden, in denen Schadenersatz in unbestimmter Höhe oder für nicht feststellbare Beträge gefordert wird oder die neuartige rechtliche Forderungen betreffen. Gemäss geltender Rechnungslegungsstandards ist das Management der Credit Suisse verpflichtet, Reserven für Verluste im Zusammenhang mit diesen Angelegenheiten, die wahrscheinlich sind und angemessen abgeschätzt werden können, zu bilden, zu erhöhen oder freizugeben. Darüber hinaus ist das Management gemäss geltender Vorschriften verpflichtet, Informationen zu diesen Angelegenheiten in ihren Jahresrechnungen und Zwischenabschlüssen zu veröffentlichen.

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

Als Akteur innerhalb der Finanzdienstleistungsbranche untersteht die Credit Suisse umfassenden Regulierungen durch staatliche Stellen, Aufsichtsbehörden und Selbstregulierungsorganisationen in der Schweiz, in der Europäischen Union, in dem Vereinigten Königreich und in den USA sowie in anderen Rechtsgebieten auf der ganzen Welt, in denen sie tätig ist. Diese Regulierungen werden immer umfangreicher und komplexer. Die Kosten der Einhaltung dieser Anforderungen für die Credit Suisse sowie die von den Aufsichtsbehörden beantragten und verhängten Strafen und Geldbussen für die Finanzdienstleistungsindustrie haben in den letzten paar Jahren deutlich zugenommen und könnten weiter zunehmen. Oft dienen sie dazu, die Tätigkeit der Credit Suisse einzuschränken, was unter anderem durch die Anwendung erhöhter Anforderungen an die Kapital-, Fremdmittel- und Liquiditätsausstattung, durch Vorschriften bezüglich Kundenschutz und Marktverhalten wie auch durch unmittelbar oder mittelbar greifende Einschränkungen bezüglich der Tätigkeitsbereiche, in denen sie operieren und investieren darf, erfolgt. Solche Einschränkungen können die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse und ihre Fähigkeit zur Umsetzung strategischer Initiativen beeinträchtigen. Sollte die Credit Suisse bestimmte Geschäftsbereiche veräussern müssen, könnten ihr Verluste entstehen, wenn sie sich gezwungen sehen würde, entsprechende Geschäftsbereiche mit einem Abschlag zu verkaufen, der unter gewissen Umständen erheblich sein könnte. Gründe für einen Abschlag könnten Zeitvorgaben für entsprechende Veräusserungen sein oder aber die Möglichkeit, dass andere Finanzinstitute vergleichbare

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

For example, the additional requirements related to minimum regulatory capital, leverage ratios and liquidity measures imposed by Basel III, together with more stringent requirements imposed by the Swiss "Too Big To Fail" legislation and its implementing ordinances and related actions by Credit Suisse's regulators, have contributed to its decision to reduce risk-weighted assets and the size of its balance sheet, and could potentially impact its access to capital markets and increase its funding costs. In addition, the ongoing implementation in the United States of the provisions of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (the "**Dodd-Frank Act**"), including the "Volcker Rule", derivatives regulation, and other regulatory developments, have imposed, and will continue to impose, new regulatory burdens on certain of Credit Suisse's operations. These requirements have contributed to its decision to exit certain businesses (including a number of its private equity businesses) and may lead it to exit other businesses. New Commodity Futures Trading Commission and the U.S. Securities and Exchange Commission ("**SEC**") rules could materially increase the operating costs, including compliance, information technology and related costs, associated with its derivatives businesses with United States persons, while at the same time making it more difficult for Credit Suisse to transact derivatives business outside the United States.

Investitionen zum gleichen Zeitpunkt liquidieren müssten.

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

So haben die zusätzlichen Anforderungen an das regulatorische Mindestkapital, die Leverage Ratios und die Liquiditätsmassnahmen gemäss Basel III, zusammen mit den strengeren Anforderungen gemäss der Schweizer "*Too Big To Fail*"-Gesetzgebung und der Ausführungsverordnungen sowie den damit verbundenen Massnahmen der für die Credit Suisse zuständigen Aufsichtsbehörden, zu ihrem Entscheid beigetragen, die risikogewichteten Aktiva zu reduzieren und ihre Bilanz zu verkürzen, und könnten sich möglicherweise auf ihren Zugang zu den Kapitalmärkten auswirken und ihre Finanzierungskosten erhöhen. Zudem haben die laufende Umsetzung der Vorschriften im Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (das "**Dodd-Frank-Gesetz**") in den USA, einschliesslich der "Volcker Rule", und die Regulierung von Derivaten sowie andere regulatorische Entwicklungen, bestimmten Aktivitäten der Credit Suisse neue regulatorische Bürden auferlegt und werden dies weiterhin tun. Diese Anforderungen haben zu ihrem Entscheid beigetragen, aus bestimmten Geschäftsbereichen (einschliesslich einiger ihrer Private-Equity-Bereiche) auszusteigen, und könnten dazu führen, dass sie auch noch weitere Bereiche aufgibt. Neue Regelungen der US-Aufsichtsbehörde für den Warenterminhandel (*Commodity Futures Trading Commission*) und der US-Börsenaufsichtsbehörde

Further, in 2014, the Fed adopted a final rule under the Dodd-Frank Act that created a new framework for regulation of the United States operations of foreign banking organisations such as Credit Suisse. Although the final impact of the new rule cannot be fully predicted at this time, it is expected to result in Credit Suisse incurring additional costs and to affect the way it conducts its business in the United States, including by requiring it to create a single U.S. intermediate holding company.

Securities and Exchange Commission ("**SEC**") könnten die Betriebskosten, einschliesslich Compliance-, Informationstechnologie- und damit verbundener Kosten, im Zusammenhang mit ihrem Derivategeschäft mit US-Personen stark erhöhen und es der Credit Suisse gleichzeitig erschweren, Derivategeschäfte ausserhalb der USA durchzuführen. Ferner verabschiedete die Fed 2014 eine endgültige Vorschrift im Rahmen des Dodd-Frank-Gesetzes, mit der ein neuer Rahmen zur Regulierung des US-Geschäfts ausländischer Bankinstitute wie der Credit Suisse geschaffen wurde. Obwohl die endgültigen Auswirkungen der neuen Vorschrift derzeit noch nicht gänzlich voraussehbar sind, dürfte sie dazu führen, dass der Credit Suisse zusätzliche Kosten entstehen, und die Art, wie sie ihre Tätigkeit in den USA ausübt, beeinflusst wird, unter anderem durch das Erfordernis, eine einzige US-amerikanische Zwischenholding zu gründen.

Similarly, already enacted and possible future cross-border tax regulation with extraterritorial effect, such as the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act, bilateral tax treaties, such as Switzerland's treaties with the United Kingdom and Austria, and agreements on the automatic exchange of information in tax matters, impose detailed reporting obligations and increased compliance and systems-related costs on Credit Suisse's businesses. Additionally, implementation of the European Market Infrastructure Regulation ("**EMIR**"), and its Swiss equivalent, the Financial Market Infrastructure Act, the Capital Requirements Directive IV and Capital Requirements Regulation ("**CRD IV**") and the proposed revisions to the Revised Markets in Financial Instruments Directive ("**MiFID II**") may negatively affect Credit Suisse's business activities. If Switzerland does not pass legislation that is deemed equivalent to MiFID II in a timely manner, or if Swiss regulation already passed is not deemed equivalent to EMIR, Swiss banks, including Credit Suisse, may be limited from participating in businesses regulated by such laws. Finally, Credit Suisse expects that new or expected total loss-absorbing capacity requirements, which are being finalized in many jurisdictions including Switzerland, the United Kingdom and the United States, may increase Credit Suisse's cost of funding and may restrict its ability to deploy capital and liquidity on a global basis as needed.

In ähnlicher Weise führen bereits erlassene und mögliche zukünftige grenzüberschreitende Steuerregulierungen mit extraterritorialer Wirkung, wie etwa der US Foreign Account Tax Compliance Act (das US-Gesetz zur Regelung des US-Steuerreportings ausländischer Finanzinstitute), bilaterale Steuerabkommen, wie sie die Schweiz mit dem Vereinigten Königreich und Österreich abgeschlossen hat, sowie Vereinbarungen über den automatischen Informationsaustausch in Steuersachen, zu detaillierten Berichtspflichten sowie höheren Compliance- und Systemkosten für die Geschäftsbereiche der Credit Suisse. Ausserdem können sich die Umsetzung der Europäischen Marktinfrastrukturverordnung ("**EMIR**"), des Schweizer Pendants, des Finanzmarktinfrastrukturgesetzes, der Eigenkapitalrichtlinie IV und der Eigenkapitalverordnung ("**CRD IV**") und die vorgeschlagenen Änderungen der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente ("**MiFID II**") negativ auf die Geschäftsaktivitäten der Credit Suisse auswirken. Führt die Schweiz nicht zeitnah gesetzliche Regelungen ein, die als der MiFID II entsprechend erachtet werden, oder werden bereits erlassene Schweizer Regulierungsvorschriften nicht als der EMIR entsprechend erachtet, könnten Schweizer Banken wie die Credit Suisse in ihrer Beteiligung an von solchen Regelungen betroffenen Geschäften eingeschränkt werden. Schliesslich geht die Credit Suisse davon aus, dass neue oder erwartete Vorschriften bezüglich der Verlustabsorptionsfähigkeit (*total loss-absorbing capacity*), die in zahlreichen Rechtsgebieten finalisiert werden, darunter die Schweiz, Grossbritannien und die USA, die Finanzierungskosten der Credit Suisse erhöhen und ihre Fähigkeit, Kapital und Liquidität nach Bedarf weltweit einzusetzen einschränken könnten.

Credit Suisse expects the financial services industry, including Credit Suisse, to continue to be affected by the significant uncertainty over the scope and content of regulatory reform in 2016 and beyond. Changes in laws, rules or regulations, or in their interpretation or enforcement, or the implementation of new laws, rules or regulations, may adversely affect Credit Suisse's results of operations.

Die Credit Suisse geht davon aus, dass sie – wie die gesamte Finanzdienstleistungsbranche – auch im Jahr 2016 und darüber hinaus mit einer beträchtlichen Unsicherheit über den Umfang und Inhalt der regulatorischen Reformen zu rechnen hat. Änderungen von Gesetzen, Vorschriften und Regulierungen, von deren Auslegung und Durchsetzung wie auch die Einführung neuer Gesetze, Vorschriften und Regulierungen können sich negativ auf die Geschäftsergebnisse der Credit Suisse auswirken.

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

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

Swiss resolution proceedings and resolution planning requirements may affect CSG's shareholders and creditors

Pursuant to Swiss banking laws, FINMA has broad powers and discretion in the case of resolution proceedings with respect to a Swiss bank, such as Credit Suisse, and, since 1 January 2016, to a Swiss parent company of a financial group, such as CSG. These broad powers include the power to cancel Credit Suisse's or CSG's outstanding equity, convert debt instruments and other liabilities of Credit Suisse or CSG into equity and cancel such liabilities in whole or in part, and stay (for a maximum of two business days) certain rights under contracts, as well as order protective measures, including the deferment of payments, and institute liquidation proceedings. The scope of such powers and discretion and the legal mechanisms that would be utilized are subject to development and interpretation.

Credit _Suisse is currently subject to resolution planning requirements in Switzerland, the United States and the United Kingdom and may face similar requirements in other jurisdictions. If a resolution plan is determined by the relevant authority to be inadequate, relevant regulations may allow the authority to place limitations on the scope or size of Credit Suisse's business in that jurisdiction, require it to hold higher amounts of capital or liquidity, require it to divest assets or subsidiaries or to change its legal structure or business to remove the relevant impediments to resolution.

Schweizer Sanierungs- und Abwicklungsverfahren sowie Anforderungen an die Sanierungs- und Abwicklungsplanung können Auswirkungen auf die Aktionäre und Gläubiger der CSG haben

Die Schweizer Bankengesetze räumen der FINMA umfangreiche Befugnisse und Ermessensspielräume bei Sanierungs- und Abwicklungsverfahren von Schweizer Banken wie der Credit Suisse ein. Seit dem 1. Januar 2016 gilt dies auch in Bezug auf Schweizer Muttergesellschaften von Finanzkonzernen wie der CSG. Diese umfangreichen Befugnisse umfassen das Recht, das ausstehende Aktienkapital der Credit Suisse oder der CSG herabzusetzen, Schuldinstrumente und andere Schuldtitel der Credit Suisse oder der CSG in Eigenkapital umzuwandeln und diese Schuldtitel ganz oder teilweise abzuschreiben, sowie die Befugnis, bestimmte Rechte aus Verträgen (für höchstens zwei Arbeitstage) auszusetzen und Schutzmassnahmen einschliesslich der Aussetzung von Zahlungen anzuordnen und Liquidationsverfahren einzuleiten. Der Geltungsbereich dieser Befugnisse und Ermessensspielräume sowie die Rechtsmechanismen, die angewandt würden, werden weiter ausgearbeitet und ausgelegt.

Die Credit Suisse unterliegt derzeit in der Schweiz, den USA und Grossbritannien Anforderungen an die Abwicklungsplanung. Ähnliche Anforderungen in anderen Rechtsgebieten sind ebenfalls möglich. Wird ein Abwicklungsplan durch die zuständige Behörde als unzureichend erachtet, gestatten geltende Vorschriften der Behörde möglicherweise die Festsetzung von Beschränkungen auf den Umfang oder das Volumen der Geschäftstätigkeit der Credit Suisse im betreffenden Rechtsgebiet, die Anforderung höherer Kapital- oder Liquiditätsreserven, die Vorschrift, Vermögenswerte oder Tochtergesellschaften zu veräussern oder ihre Rechtsstruktur bzw. ihre Geschäftstätigkeit zu verändern, um die betreffenden Hindernisse für eine Abwicklung zu beseitigen.

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

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

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

Credit Suisse may be materially affected not only by regulations applicable to it as a financial services company, but also by regulations and changes in enforcement practices applicable to its clients. Credit Suisse's business could be affected by, among other things, existing and proposed tax legislation, antitrust and competition policies, corporate governance initiatives and other governmental regulations and policies and changes in the interpretation or enforcement of existing laws and rules that affect business and the financial markets. For example, focus on tax compliance and changes in enforcement practices could lead to further asset outflows from Credit Suisse's private banking businesses.

10. Competition

Credit Suisse faces intense competition

Credit Suisse faces intense competition in all financial services markets and for the products and services it offers. Consolidation through mergers, acquisitions, alliances and cooperation, including as a result of financial distress, has increased competitive pressures. Competition is based on many factors, including the products and services offered, pricing, distribution systems, customer service, brand recognition, perceived financial strength and the willingness to use capital to serve client needs. Consolidation has created a number of firms that, like Credit Suisse, have the ability to offer a wide range of products, from loans and deposit-taking to brokerage, investment banking and asset

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

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

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

Die Credit Suisse könnte nicht nur durch Vorschriften, denen sie als Finanzdienstleistungsunternehmen untersteht, erheblich beeinträchtigt werden, sondern auch durch Vorschriften sowie durch Änderungen bei der Vollzugspraxis, die ihre Kunden betreffen. Die Geschäfte der Credit Suisse könnten unter anderem durch bestehende und vorgeschlagene Steuergesetze, Kartell- und Wettbewerbsrichtlinien, Corporate-Governance-Initiativen und andere staatliche Vorschriften oder Richtlinien beeinträchtigt werden oder durch Änderungen in der Auslegung oder Durchsetzung bestehender Gesetze und Vorschriften, die sich auf die Geschäfte und die Finanzmärkte auswirken. Beispielsweise könnten die Ausrichtung auf die Steuergesetzeskonformität und Änderungen in der Vollzugspraxis zu weiteren Mittelabflüssen aus Private-Banking-Geschäftsbereichen der Credit Suisse führen.

10. Wettbewerb

Die Credit Suisse steht in heftigem Konkurrenzdruck

Die Credit Suisse ist in allen Finanzdienstleistungsmärkten mit den von ihr angebotenen Produkten und Dienstleistungen einem heftigen Wettbewerb ausgesetzt. Konsolidierungen durch Fusionen, Übernahmen, Allianzen und Zusammenarbeitsvereinbarungen, unter anderem ausgelöst durch finanzielle Schwierigkeiten, sorgen für zunehmenden Wettbewerbsdruck. Dieser betrifft viele Faktoren: die angebotenen Produkte und Dienstleistungen, die Preissetzung, die Vertriebssysteme, den Kundendienst, die Markenerkennung, die wahrgenommene Finanzkraft sowie die Bereitschaft zum Kapitaleinsatz zwecks Abdeckung von Kundenbedürfnissen. Durch

management services. Some of these firms may be able to offer a broader range of products than Credit Suisse does, or offer such products at more competitive prices. Current market conditions have resulted in significant changes in the competitive landscape in Credit Suisse's industry as many institutions have merged, altered the scope of their business, declared bankruptcy, received government assistance or changed their regulatory status, which will affect how they conduct their business. In addition, current market conditions have had a fundamental impact on client demand for products and services. Credit Suisse can give no assurance that its results of operations will not be adversely affected.

Konsolidierungen sind verschiedene Unternehmen entstanden, die wie die Credit Suisse die Fähigkeit besitzen, eine breite Produktpalette anzubieten, die sich von Krediten und Einlagen über Brokerage- und Investmentbanking-Dienstleistungen bis zur Vermögensverwaltung erstreckt. Manche dieser Unternehmen mögen in der Lage sein, eine breitere Produktpalette anzubieten als die Credit Suisse oder entsprechende Produkte zu konkurrenzfähigeren Preisen anzubieten. Unter den aktuellen Marktbedingungen hat sich die Wettbewerbslandschaft für die Finanzdienstleister einschneidend verändert, da zahlreiche Finanzinstitute sich zusammengeschlossen haben, den Umfang ihrer Aktivitäten geändert haben, Konkurs anmeldeten, staatliche Unterstützung erhielten oder ihren regulatorischen Status gewechselt haben, was ihre Geschäftstätigkeit beeinflusst. Zudem wirkt sich die heutige Marktlage grundsätzlich auf die Nachfrage der Kunden nach Produkten und Dienstleistungen aus. Credit Suisse kann keine Zusicherung abgeben, dass ihr Geschäftsergebnis nicht negativ beeinflusst wird.

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

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

Die Wettbewerbsfähigkeit der Credit Suisse könnte durch eine Rufschädigung beeinträchtigt werden

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

Credit Suisse must recruit and retain highly skilled employees

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

Die Credit Suisse muss gut ausgebildete Mitarbeiter rekrutieren und binden

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

and hire new qualified employees in certain businesses.

Credit Suisse faces competition from new trading technologies

Credit Suisse's businesses face competitive challenges from new trading technologies, including trends towards direct access to automated and electronic markets, and the move to more automated trading platforms. Such technologies and trends may adversely affect its commission and trading revenues, exclude its businesses from certain transaction flows, reduce its participation in the trading markets and the associated access to market information and lead to the creation of new and stronger competitors. Credit Suisse has made, and may continue to be required to make, significant additional expenditures to develop and support new trading systems or otherwise invest in technology to maintain its competitive position.

III. Risk factors relating to Complex Products

A. Risk factors that are applicable to all Complex Products

General

An investment in Complex Products entails certain risks, which vary depending on the specific type and structure of the relevant Complex Products and the relevant Underlying(s). See "- *B. Risks associated with different categories of Complex Products*", "- *C. Risks associated with Complex Products that include certain features*", "- *D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked*" and "- *E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*" below for the risks associated with different types and structures of Complex Products to be issued under this Document.

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

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

börsenkotierten Aktiengesellschaften in der Schweiz und der Einführung der CRD IV in Grossbritannien – die Fähigkeit der Credit Suisse beeinträchtigen, bestimmte hochqualifizierte Mitarbeiter zu halten und neue qualifizierte Mitarbeiter für bestimmte Geschäftsbereiche einzustellen.

Die Credit Suisse ist mit Konkurrenz durch neue Handelstechnologien konfrontiert

Die Geschäftsfelder der Credit Suisse stehen unter Wettbewerbsdruck durch neue Handelstechnologien, wie beispielsweise die Trends hin zum Direktzugriff auf automatisierte und elektronische Märkte und zu automatisierten Handelsplattformen. Solche Technologien und Trends könnten die Kommissions- und Handelserträge der Credit Suisse sinken lassen, ihre Geschäftsfelder von bestimmten Transaktionen ausschliessen, ihre Beteiligung an den Handelsmärkten einschränken und den damit verbundenen Zugang zu Marktinformationen verringern sowie zum Aufkommen neuer und stärkerer Konkurrenten führen. Die Credit Suisse hat bereits und muss unter Umständen weiterhin zusätzliche Aufwendungen in beachtlicher Höhe für die Entwicklung und Förderung neuer Handelssysteme vornehmen oder in sonstiger Weise in Technologien investieren, um konkurrenzfähig zu bleiben.

III. Risikofaktoren in Bezug auf Komplexe Produkte

A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten

Allgemeines

Eine Anlage in Komplexe Produkte ist mit bestimmten Risiken verbunden, die sich in Abhängigkeit von Typ und Struktur der jeweiligen Komplexen Produkte sowie vom Basiswert bzw. von den jeweiligen Basiswerten unterscheiden können. Angaben zu Risiken, die mit unterschiedlichen Typen und Strukturen von Komplexen Produkten, die unter diesem Dokument begeben werden, verbunden sind, sind den nachstehenden Abschnitten "- *B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken*", "- *C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken*", "- *D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten*" und "- *E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*" zu entnehmen.

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

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

investor in Complex Products should:

- have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of Complex Products, the merits and risks of investing in Complex Products and the information contained in, or incorporated by reference into, the Base Prospectus and the applicable Terms and Conditions;
- have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of such investor's particular financial situation, an investment in Complex Products and the impact the relevant Complex Products will have on such investor's overall investment portfolio;
- have sufficient financial resources to bear all the risks of an investment in the relevant Complex Products;
- understand thoroughly the Terms and Conditions applicable to the relevant Complex Products and be familiar with the behaviour of the relevant 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, before their redemption.

The trading market for securities, such as Complex Products, may be volatile and may be adversely impacted by many events.

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

potenzieller Anleger in Komplexe Produkte:

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

Der Markt für den Handel in Wertpapieren wie den Komplexen Produkten kann volatil sein und durch zahlreiche Ereignisse nachteilig beeinflusst werden.

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

Although the Complex Products provide for either full or partial capital protection, investors may lose a part or all of their investment therein.

Complex Products provide for either full or partial capital protection, which means that they provide for a fixed redemption amount equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions (*i.e.*, the Protected Redemption Amount), which investors in Complex Products will receive on the Final Redemption Date (so 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 Protected Redemption Amount. **Nevertheless, investors in Complex Products may lose some or all of their investment therein (including the Protected 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 Protected Redemption Amount, such investor should be aware that the Protected Redemption Amount does not fluctuate with the purchase price paid for the Complex Product. Furthermore, even though Complex Products provide for a Protected 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 Protected Redemption Amount. Investors should be aware that the Protected Redemption Amount is only payable by the Issuer on the Final Redemption Date.

A Complex Product may provide for a Protected Redemption Amount that is less than 100% of the Denomination. With respect to any such Complex Product, the sum of the Protected 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 Protected 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

Gesamtanlageportfolio auswirken wird.

Obwohl die Komplexen Produkte einen vollständigen oder teilweisen Kapitalschutz aufweisen, ist es möglich, dass Anleger den investierten Betrag ganz oder teilweise verlieren können.

Die Komplexen Produkte weisen einen vollständigen oder teilweisen Kapitalschutz auf, d.h. sie sehen einen festen Rückzahlungsbetrag in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung vor (d.h., den Geschützten Rückzahlungsbetrag), 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags) ganz oder teilweise verlieren.** Des Weiteren sollte ein Anleger, falls er ein Komplexes Produkt zu einem Preis erwirbt, der über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt, sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag sich nicht analog zu Schwankungen des für das Komplexe Produkt gezahlten Preises ändert. Darüber hinaus bedeutet die Tatsache, dass Komplexe Produkte einen Geschützten Rückzahlungsbetrag vorsehen, nicht, dass der Marktwert eines Komplexen Produkts zu irgendeinem Zeitpunkt dem Geschützten Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen überschreitet oder dass ein Anleger in ein Komplexes Produkt zu irgendeinem Zeitpunkt in der Lage sein wird, das Komplexe Produkt zu einem Betrag zu verkaufen, der dem Geschützten Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen überschreitet. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag erst am Finalen Rückzahlungstag durch die Emittentin zu zahlen ist.

Bei Komplexen Produkten kann ein Geschützter Rückzahlungsbetrag von weniger als 100% der Stückelung vorgesehen sein. Bei solchen Komplexen Produkten kann die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag von weniger als 100%

between the Issue Price (or, if different, the price such investor paid for such Complex Product) and the Protected 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.

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag 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.

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 Protected 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, may be considerably lower than the Protected 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.

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag entspricht. Alternativ können die anwendbaren Emissionsbedingungen auch vorsehen, dass die Komplexen Produkte vorzeitig zum Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag zurückgezahlt werden, der in diesem Fall deutlich geringer sein kann als der Geschützte Rückzahlungsbetrag. 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.

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

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

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

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

Complex Products without a COSI feature are unsecured obligations

Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal sind unbesicherte Verbindlichkeiten

Complex Products without a COSI feature are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse. If Credit Suisse were to become insolvent,

Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal sind direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten von Credit Suisse. Im Fall einer Insolvenz

claims of investors in Complex Products without a COSI feature will rank equally in right of payment with all other unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse, except such obligations given priority by law. In such a case, investors in Complex Products without a COSI feature may suffer a loss of all or a portion of their investment therein, irrespective of any favourable development of the other value determining factors, such as the performance of the Underlying(s).

der Credit Suisse sind die Forderungen der Anleger in Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal im Hinblick auf das Recht auf Zahlung gleichrangig mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. In einem solchen Fall könnten Anleger in Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren, selbst wenn sich die übrigen wertbestimmenden Parameter, wie beispielsweise die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, günstig entwickeln.

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

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

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

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

Complex Products are not subject to authorisation 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. See "- *II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products*" above.

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. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "- *II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können*".

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

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

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

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

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.

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

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. Many economic and market factors will influence the market value of a Complex Product. The Issuer expects that, generally, the value and volatility of the Underlying(s) on any day will affect the market value of such Complex Product more than any other single factor. However, a potential investor should not expect the market value of a Complex Product in the secondary market to vary in proportion to changes in the value of the Underlying(s). The return on a Complex Product (if any) may bear little relation to, and may be much less than, the return that the investor therein might have achieved if such investor had invested directly in the Underlying(s).

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

- supply and demand for such Complex Product, including inventory positions of any other market maker;
- the expected frequency and magnitude of changes in the market value of the Underlying(s) (volatility);
- economic, financial, political or regulatory events or judicial decisions that affect Credit Suisse, the Underlying(s) or the financial markets generally;

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.

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

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 können. Viele wirtschaftliche und marktbezogene Faktoren wirken sich auf den Marktwert eines Komplexen Produkts aus. Die Emittentin geht davon aus, dass der Wert und die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte den Marktwert dieses Komplexen Produkts in der Regel an jedem beliebigen Tag stärker beeinflussen werden als jeder andere Einzelfaktor. Potenzielle Anleger sollten jedoch nicht erwarten, dass sich der Marktwert eines Komplexen Produkts im Sekundärmarkt proportional zu Änderungen im Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte entwickelt. Eine etwaige Rendite auf ein Komplexes Produkt steht unter Umständen in keinem Verhältnis zu der Rendite, die der Anleger durch eine Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte hätte erzielen können, und kann viel geringer als diese ausfallen.

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

- Angebot und Nachfrage in Bezug auf das betreffende Komplexe Produkt und die Bestandspositionen anderer Market Maker;
- die erwartete Häufigkeit und das erwartete Ausmass von Wertänderungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte (Volatilität);
- 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

- interest and yield rates in the market generally;
- 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; and
- dividend payments on the Underlying(s), if any.

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

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

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

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

The market value of a Complex Product, and any amount payable (or other benefit to be received) thereunder, is dependent on the performance of the Underlying(s), which may be highly volatile

Each Complex Product will represent an investment linked to the performance of one or more Underlying(s) and potential investors should note that any amount payable, or

Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;

- Marktzinssätze und -renditen allgemein;
- 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 des Kreditratings der Credit Suisse; und
- Etwaige Dividendenzahlungen auf den Basiswert bzw. die Basiswerte.

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

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

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

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

Der Marktwert eines Komplexen Produkts und die darauf zahlbaren Beträge (oder die sonstigen darauf zu erbringenden Leistungen) sind von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig, der äusserst volatil sein kann

Jedes Komplexe Produkt stellt eine Anlage dar, die an die Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte gekoppelt ist, und potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass

other benefit to be received, under a Complex Product will generally depend upon the performance of such Underlying(s). See "- *D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked*" and "- *E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*" below.

etwaige auf ein Komplexes Produkt zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen in der Regel von der Wertentwicklung dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte abhängig sind. Siehe dazu die nachstehenden Abschnitte "- *D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten*" und "- *E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*".

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. Any of these events or activities could adversely affect the market value of Complex Products linked to such Underlying(s). See "- *D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked*" and " - *E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*" below.

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 staatliche Massnahmen, oder die Aktivitäten der Teilnehmer der jeweiligen Märkte auswirken. All diese Umstände, Ereignisse oder Aktivitäten könnten sich nachteilig auf den Marktwert der an den Basiswert bzw. die betreffenden Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkte auswirken. Siehe dazu die nachstehenden Abschnitte "- *D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten*" und "- *E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*".

Broad Discretionary Authority of the Calculation Agent

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

Weitreichende Ermessensbefugnisse der Berechnungsstelle

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

Potential conflicts of interest

Each of Credit Suisse, the dealer(s) and their respective affiliates may deal with and engage generally in any kind of commercial or investment banking or other business with any Share Issuer or any of its affiliates or any other person or entities having obligations relating to any Share Issuer or any of its affiliates in the same manner as if any Complex Products linked to Shares issued by such Share Issuer did not exist, regardless of whether any such action might have an adverse effect on the value of such Complex Products.

Potenzielle Interessenkonflikte

Die Credit Suisse, der/die Platzeur(e) und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen können mit jedem Aktienemittenten oder dessen verbundenen Unternehmen sowie jeder anderen natürlichen oder juristischen Person, die Verpflichtungen bezüglich eines Aktienemittenten oder dessen verbundener Unternehmen eingegangen ist, Transaktionen eingehen und ganz allgemein Bankgeschäfte, Investmentbanking-Geschäfte und andere Geschäfte in der Weise tätigen, als existierten die Komplexen Produkte, die an die von dem Aktienemittenten begebenen Aktien gekoppelt sind, nicht, und zwar unabhängig davon, ob sich ein solcher Vorgang nachteilig auf den Wert der betreffenden Komplexen Produkte auswirken würde.

Each of the Issuer, the dealer(s) and their respective

Die Emittentin, der/die Platzeur(e) und ihre jeweiligen

affiliates may from time to time be engaged in transactions involving, among other things, the Underlying(s), the components of the Index or Indices linked thereto, the components of the Fund or Funds linked thereto or the Share Issuer(s) of the Share(s) linked thereto, which may affect the market value or liquidity of such Complex Products and which could be deemed to be adverse to the interests of the investors in such Complex Products.

verbundenen Unternehmen können von Zeit zu Zeit Transaktionen eingehen, die sich unter anderem auf den Basiswert bzw. die Basiswerte, die Bestandteile des Index bzw. der Indizes oder die Bestandteile des bzw. der Fonds beziehen oder den bzw. die Aktienemittenten der Aktie(n), an die Komplexe Produkte gekoppelt sind, oder Transaktionen mit dem Aktienemittenten der Aktie bzw. den Aktienemittenten der Aktien eingehen, an die Komplexe Produkte gekoppelt sind; diese Transaktionen können sich auf den Marktwert oder die Liquidität der betreffenden Komplexen Produkte auswirken und könnten als den Interessen der Anleger in die betreffenden Komplexen Produkte zuwiderlaufend eingestuft werden.

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

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

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.

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

Potenzielle Interessenkonflikte können im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten entstehen, wenn eine Vertriebsstelle, welche die Komplexen Produkte platziert, oder eine andere Stelle, die an dem Angebot oder dem Listing der Komplexen Produkte beteiligt ist, im Rahmen eines von der Emittentin und/oder dem 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 may take positions in or deal with the Underlyings

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.

Die Credit Suisse kann Positionen in den Basiswerten eingehen oder mit diesen Basiswerten handeln

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.

Credit Spread Risk

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

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

Factors influencing the credit spread of the Issuer include, among other things, the creditworthiness and rating of the Issuer, probability of default of the Issuer, estimated recovery rate in liquidation and remaining term to the Final Redemption Date 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.

Interest rate risk

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

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

Investors in Complex Products may be exposed to exchange rate risks

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,

Mit dem Kreditspread der Emittentin verbundenes Risiko

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

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

Zu den Faktoren, die sich auf den Kreditspread der Emittentin auswirken, zählen unter anderem die Bonität und das Rating der Emittentin, die Wahrscheinlichkeit eines Ausfalls der Emittentin, die geschätzte Verwertungsquote im Falle einer Liquidation und die Restlaufzeit bis zum 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.

Zinsrisiko

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

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

Anleger in Komplexe Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein

Der Basiswert kann bzw. die Basiswerte können auf eine andere Währung lauten als die Emissionswährung oder, falls anwendbar, 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

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 directly affect the market value of such Complex Product.

Inflation risk

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

Further, the real economic value of the Protected 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 Protection Redemption Amount will be.

Taxation

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

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

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 unmittelbar auf den Marktwert des Komplexen Produkts aus.

Inflationsrisiko

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

Darüber hinaus ist der reale wirtschaftliche Wert des Geschützten Rückzahlungsbetrags 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags.

Besteuerung

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

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

subject to change.

Foreign Account Tax Compliance Act withholding may affect payments with respect to the Complex Products

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("**FATCA**") impose a new reporting regime and, potentially, a 30% withholding tax with respect to (i) certain payments from sources within the United States, (ii) "foreign passthru payments" made to certain non-U.S. financial institutions that do not comply with this new reporting regime, and (iii) payments to certain investors that do not provide identification information with respect to interests issued by a participating non-U.S. financial institution. Whilst the Complex Products are in global form and held within the clearing systems, in all but the most remote circumstances, it is not expected that FATCA will affect the amount of any payment received by the clearing systems. However, FATCA may affect payments made to custodians or intermediaries in the subsequent payment chain leading to the ultimate investor if any such custodian or intermediary generally is unable to receive payments free of FATCA withholding. It also may affect payment to any ultimate investor that is a financial institution that is not entitled to receive payments free of withholding under FATCA, or an ultimate investor that fails to provide its broker (or other custodian or intermediary from which it receives payment) with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for the payments to be made free of FATCA withholding. Investors should choose the custodians or intermediaries with care (to ensure each is compliant with FATCA or other laws or agreements related to FATCA) and provide each custodian or intermediary with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for such custodian or intermediary to make a payment free of FATCA withholding. The Issuer's obligations under the Complex Products are discharged once it has made payment to, or to the order of clearing systems and the Issuer has therefore no responsibility for any amount thereafter transmitted through the clearing systems and custodians or intermediaries. Further, foreign financial institutions in a jurisdiction which has entered into an intergovernmental agreement with the United States (an "**IGA**") are generally not expected to be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) from payments they make.

Steuerberater ist in der Lage, die spezifische Situation des einzelnen potenziellen Anlegers hinreichend zu berücksichtigen. Die steuerliche Behandlung der Komplexen Produkte ist von der individuellen Steuersituation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann Änderungen unterliegen.

Ein Steuereinbehalt nach FATCA kann sich auf die Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte auswirken

Mit Sections 1471 bis 1474 des US-amerikanischen Steuergesetzes (*US Internal Revenue Code*) von 1986 ("**FATCA**") wird ein neues Steuermeldesystem und eine potenzielle Quellensteuer in Höhe von 30% auf (i) bestimmte Zahlungen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten, (ii) "ausländische durchgeleitete Zahlungen (foreign passthru payments)" an bestimmte Nicht-US-Finanzinstitute, die an dem neuen Steuermeldesystem nicht teilnehmen, sowie (iii) Zahlungen an bestimmte Anleger, die keinen Identitätsnachweis in Bezug auf die von einem teilnehmenden Nicht-US-Finanzinstitut ausgegebenen Instrumente erbracht haben, eingeführt. Solange die Komplexen Produkte in Globalurkunden verbrieft sind und in den Clearingsystemen gehalten werden, wird sich FATCA aller Voraussicht nach nicht auf die Höhe der bei den Clearingsystemen eingehenden Zahlungen auswirken. FATCA kann sich jedoch anschliessend in der zum Endanleger führenden Zahlungskette auf an Depotstellen oder Finanzintermediäre geleistete Zahlungen auswirken, wenn solche Depotstellen oder Finanzintermediäre grundsätzlich nicht in der Lage sind, Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer zu erhalten. FATCA kann sich auch auf Zahlungen an Endanleger auswirken, bei denen es sich um Finanzinstitute handelt, die nicht zum Erhalt von Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer berechtigt sind, oder auf Zahlungen an Endanleger, die es versäumen, ihren Brokern (oder sonstigen Depotstellen oder Finanzintermediären, die Zahlungen an sie leisten) Informationen, Formulare, sonstige Unterlagen oder Einwilligungen vorzulegen, die zur Leistung von Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer möglicherweise notwendig sind. Anleger sollten Depotstellen oder Finanzintermediäre mit Bedacht auswählen (um sicherzustellen, dass diese die FATCA-Vorgaben bzw. sonstige mit FATCA verbundenen Gesetze oder Vereinbarungen beachten) und sämtlichen Depotstellen oder Finanzintermediären alle Informationen, Formulare, sonstigen Unterlagen oder Einwilligungen vorlegen, die diese möglicherweise benötigen, um Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer leisten zu können. Mit Zahlung an die Clearingsysteme oder an deren Order durch die Emittentin sind die Pflichten der Emittentin aus den Komplexen Produkten erfüllt und sie ist somit für anschliessend durch die Clearingsysteme und Depotstellen bzw. Finanzintermediäre weitergeleitete Zahlungen nicht verantwortlich. Darüber hinaus sind ausländische Finanzinstitute in einem Staat, der eine zwischenstaatliche Vereinbarung mit den Vereinigten Staaten (*intergovernmental agreement*; "**IGA**") abgeschlossen hat, aller Voraussicht nach grundsätzlich nicht verpflichtet, auf von ihnen geleistete Zahlungen einen Einbehalt nach

Hiring Incentives to Restore Employment Act withholding may affect payments on the Complex Products

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.

Reinvestment risk

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

Purchase on credit – debt financing

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

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

FATCA oder nach einem IGA (oder einem Gesetz zur Umsetzung eines IGA) vorzunehmen.

Einbehalt nach dem Gesetz über Beschäftigungsanreize kann Auswirkungen auf Zahlungen auf die Komplexen Produkte haben

Durch das US-amerikanische Gesetz über Beschäftigungsanreize (*Hiring Incentives to Restore Employment Act*; das "**HIRE 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". 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.

Wiederanlagerisiko

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

Kauf auf Kredit – Fremdfinanzierung

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

Transaktionskosten/-gebühren

Beim Kauf oder Verkauf Komplexer Produkte fallen zusätzlich zum Kauf- oder Verkaufspreis der Komplexen Produkte Nebenkosten unterschiedlicher Art (darunter

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

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

Risks associated with the clearing and settlement of Complex Products

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

The secondary market generally

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

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

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

Mit dem Clearing und der Abwicklung Komplexer Produkte verbundene Risiken

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

Der Sekundärmarkt im Allgemeinen

Unter Umständen hat sich bei der Begebung der Komplexen Produkte noch kein Markt für diese gebildet, und möglicherweise kommt ein solcher Markt auch niemals zustande. Falls ein Markt zustande kommt, ist er unter Umständen nicht liquide. Daher sind Anleger unter Umständen nicht in der Lage, ihre Komplexen Produkte problemlos oder zu einem für sie hinreichend annehmbaren Preis zu verkaufen. Dies ist vor allem bei Komplexen Produkten der Fall, die besonders anfällig für Zins-, Währungs- oder Marktrisiken sind, bestimmten Anlagezielen oder -strategien dienen oder deren Struktur den Anlagebedürfnissen eines begrenzten Anlegerkreises entspricht. Bei diesen Arten von Komplexen Produkten ist der Sekundärmarkt in der Regel eingeschränkter und sind die Kursschwankungen grösser als bei herkömmlichen Schuldtiteln. Darüber hinaus könnte der Sekundärmarkt für Komplexe Produkte weniger liquide sein, wenn diese nicht an einem regulierten oder unregulierten Markt oder

without any offer to institutional investors. Illiquidity may have a material adverse effect on the market value of Complex Products.

sonstigen Handelsplatz notiert sind oder, wenn die Komplexen Produkte, abhängig von der konkreten Struktur der Komplexen Produkte, ausschliesslich Privatanlegern angeboten werden, ohne dass ein Angebot an institutionelle Anleger erfolgt. Illiquidität kann sich in hohem Masse nachteilig auf den Marktwert der Komplexen Produkte auswirken.

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

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

No obligation to make a market

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

Keine Verpflichtung zur Preisstellung

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

Listing

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

Börsennotierung

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

Certain considerations relating to public offerings of the Complex Products

If Complex Products are distributed by means of a public offer, the applicable Terms and Conditions may provide that the Issuer and/or the other entities specified in the applicable Terms and Conditions may have the right to withdraw or revoke the offer, and that upon such withdrawal or revocation the offer will be deemed to be null and void in accordance with the terms of the applicable Terms and Conditions.

Bestimmte Überlegungen in Bezug auf öffentliche Angebote der Komplexen Produkte

Werden Komplexe Produkte im Wege eines öffentlichen Angebots vertrieben, sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen möglicherweise vor, dass die Emittentin und/oder die sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen berechtigt sind, das Angebot zurückzuziehen bzw. zu widerrufen, woraufhin das Angebot in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der anwendbaren Emissionsbedingungen als ungültig und wirkungslos zu betrachten ist.

If Complex Products are distributed by means of a public offer, the applicable Terms and Conditions may further provide that the Issuer and/or the other entities specified in the applicable Terms and Conditions have the right to terminate the offer early by (i) immediately suspending the acceptance of additional subscriptions or subscription

Werden Komplexe Produkte im Wege eines öffentlichen Angebots vertrieben, sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen möglicherweise zudem vor, dass die Emittentin und/oder die sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen berechtigt sind, das Angebot vorzeitig zu beenden indem sie

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.

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.

Effect of hedging transactions by the Issuer on Complex Products

The Issuer may use a portion of the total proceeds from the sale of Complex Products for transactions to hedge the risks of the Issuer relating to such Complex Products. In such case, the Issuer or one of its affiliates may conclude transactions that correspond to the obligations of the Issuer under such Complex Products. As a general rule, such transactions are concluded on or prior to the Issue Date/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

(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.

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.

Auswirkungen von Hedging-Geschäften der Emittentin auf die Komplexen Produkte

Die Emittentin kann einen Teil des Gesamterlöses aus dem Verkauf Komplexer Produkte für Geschäfte zur Absicherung ihrer Risiken im Zusammenhang mit diesen Komplexen Produkten verwenden. In diesem Fall kann die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen Geschäfte abschliessen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den betreffenden Komplexen Produkten entsprechen. In der Regel werden solche Geschäfte an oder vor dem Emissionstag/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

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.

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, Management Company or any entity issuing equity or debt securities that are comprised in an Index 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, a Management Company or an entity issuing equity or debt securities that are comprised in an Index 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 or Fund. The issuance of Complex Products linked to a Share, Index 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.

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.

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, eine Verwaltungsgesellschaft oder ein Unternehmen ab, das in einem Index 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, eine Verwaltungsgesellschaft oder ein Unternehmen, das in einem Index 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 oder den betreffenden Fonds gekoppelt sind, wesentlich sind oder sein könnten. Durch die Begebung Komplexer Produkte, die an eine Aktie, einen Index 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.

Change of Law

The Complex Products will be governed either by Swiss, English or German law in effect from time to time, as specified in the applicable Terms and Conditions of the Complex Products. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to the law applicable to the Complex Products (or other law applicable in Switzerland, the United Kingdom or Germany, as the case may be) or administrative practice after the relevant Issue Date/Payment Date.

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

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or Extraordinary Event, the Calculation Agent or the Issuer, as applicable, has the right to, among other things, modify the terms of the Complex Products or exercise a right to early redeem the relevant Complex Products. In accordance with the applicable Terms and Conditions of the Complex Products such events principally relate to the Complex Product, the Issuer and the Underlying(s).

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or an Extraordinary 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. Any such modification made by the Calculation Agent may have an adverse effect on the market value of or amount payable or other benefit to be received under the relevant Complex Products. 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 Protected Redemption Amount as a result of such modification. Any such modification may be made without the consent of Holders of Complex Products.

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or Extraordinary Event, the Issuer is further entitled to early terminate the Complex Products if the Calculation Agent

Gesetzesänderungen

Die Komplexen Produkte unterliegen Schweizer, englischem oder deutschem Recht wie jeweils in Kraft und in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Es kann keine Gewähr hinsichtlich der Auswirkungen möglicher gerichtlicher Entscheidungen oder Änderungen des auf die Komplexen Produkte anwendbaren Rechts (oder sonstigen in der Schweiz, im Vereinigten Königreich bzw. in Deutschland anwendbaren Rechts) oder der Verwaltungspraxis nach dem betreffenden Emissionstag/Zahlungstag gegeben werden.

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

Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder Aussergewöhnlichen Ereignisses sind die Berechnungsstelle oder die Emittentin jeweils berechtigt, die Bedingungen der Komplexe Produkte zu ändern oder Komplexe Produkte vorzeitig zurückzuzahlen. In Übereinstimmung mit den massgeblichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte beziehen sich die Ereignisse im Wesentlichen auf das Komplexe Produkt selbst, auf die Emittentin und auf den bzw. die Basiswerte.

Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder Aussergewöhnlichen 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. Jede solche durch die Berechnungsstelle vorgenommene Änderung kann sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Komplexen Produkte oder auf einen auf das Komplexe Produkt zahlbaren Betrag oder eine sonstige darauf zu erbringende Leistung auswirken. 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 Geschützte Rückzahlungsbetrag sein. Eine solche Änderung kann ohne Zustimmung der Inhaber der Komplexen Produkten erfolgen.

Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder Aussergewöhnlichen Ereignisses ist die Emittentin zusätzlich berechtigt, die Komplexen Produkte vorzeitig zu

determines that it is unable to make any modification to the Complex Products or any such modification would not be reasonably acceptable to the Issuer and the Holders.

If 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 Protected 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, may be considerably lower than the Protected 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.

Jurisdictional Events

If so specified in the applicable Terms and Conditions, upon the occurrence of a Jurisdictional Event (which may occur in any jurisdiction the Issuer determines to be relevant to the relevant Complex Products), the Calculation Agent may reduce any amounts to be paid to, or other benefits to be received by, Holders in order to take into account the adverse effects of such Jurisdictional Event on the hedging arrangements of the Issuer.

In such a case, potential investors should be aware that they will be exposed to the risk that any amounts to be paid to, or other benefits to be received by, holders of such Complex Products may be reduced to the extent the Issuer incurs losses on hedging transactions entered into in connection with the issuance of such Complex Products.

B. Risks associated with different categories of Complex Products

Complex Products that may be issued hereunder fall into one of the following categories: (i) Complex Products with

beenden, wenn die Berechnungsstelle feststellt, dass sie nicht in der Lage ist, eine Änderung der Komplexen Produkte vorzunehmen, oder dass eine solche Änderung für die Emittentin und die Inhaber nicht zumutbar wäre.

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 von der Berechnungsstelle festgestellten Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags zurückgezahlt, der in diesem Fall mindestens dem Geschützten Rückzahlungsbetrag entspricht, aber deutlich geringer sein kann als der Emissionspreis (oder, falls abweichend, der Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat). Alternativ können die anwendbaren Emissionsbedingungen auch vorsehen, dass die Komplexen Produkte vorzeitig zum von der Berechnungsstelle festgestellten Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag zurückgezahlt werden, der in diesem Fall deutlich geringer sein kann als der Geschützte Rückzahlungsbetrag und deutlich geringer als der Emissionspreis (oder, falls abweichend, der Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat). In beiden Fällen 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.

Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

Sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, kann die Berechnungsstelle bei Eintritt eines Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses (das in jeder Rechtsordnung eintreten kann, die nach Festlegung der Emittentin für die betreffenden Komplexen Produkte massgeblich ist) etwaige an die Inhaber zahlbare Beträge oder sonstige an diese zu erbringende Leistungen herabsetzen, um den nachteiligen Auswirkungen dieses Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen der Emittentin Rechnung zu tragen.

In einem solchen Fall sollten sich potenzielle Anleger bewusst sein, dass sie dem Risiko ausgesetzt sind, dass etwaige an die Inhaber der Komplexen Produkte zahlbare Beträge oder sonstige an diese zu erbringende Leistungen unter Umständen in dem Umfang herabgesetzt werden, in welchem die Emittentin Verluste aus den von ihr im Zusammenhang mit der Begebung der Komplexen Produkte abgeschlossenen Hedging-Geschäfte erleidet.

B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken

Die Komplexen Produkte, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können, lassen sich in die

Participation, (ii) Exchangeable Products, (iii) Complex Products with Knock-out, (iv) Complex Products with Double Knock-out and (v) Complex Products with Coupon. 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 or a Share or any multiple or combination thereof.

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

Risks associated with Complex Products with Participation

On the Final Redemption Date (so long as not early redeemed), investors in Complex Products with Participation will receive the Protected Redemption Amount specified in the applicable Terms and Conditions, plus the Payout Amount, the amount of which will be dependent upon the performance of the Underlying(s) and may be zero. See also "- *A. Risk factors that are applicable to all Complex Products - Although the Complex Products provide for either full or partial capital protection, investors may lose a part or all of their investment therein*" above.

Investors in **Complex Products with Participation without a bear feature** should be aware that 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)), 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 Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Complex Product may result in a loss upon redemption, if the Issue

folgenden Kategorien einteilen: (i) Komplexe Produkte mit Partizipation, (ii) Exchangeable-Produkten, (iii) Komplexe Produkte mit Knock-out, (iv) Komplexe Produkte mit Double Knock-out und (v) Komplexe Produkte mit Coupon. Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Komplexe Produkt ist an einen oder mehrere Basiswerte gekoppelt, bei dem bzw. bei denen es sich um einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz oder eine Aktie oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon handeln kann.

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

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten mit Partizipation

Am Finalen Rückzahlungstag erhalten Anleger in Komplexe Produkte mit Partizipation (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) den Geschützten Rückzahlungsbetrag, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben; darüber hinaus erhalten sie den Zusatzbetrag, der an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt ist und unter Umständen null sein kann. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt "- *A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten - Obwohl die Komplexen Produkte einen vollständigen oder teilweisen Kapitalschutz aufweisen, ist es möglich, dass Anleger den investierten Betrag ganz oder teilweise verlieren können*".

Anleger in **Komplexe Produkte mit Partizipation ohne Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass bei einer 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)) der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches

Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount 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 Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable. Furthermore, if specified in the applicable Terms and Conditions, Complex Products with Participation may provide for a **Cap**, which means that investors therein will only participate in any positive performance of the Underlying(s) up to a level which results in a Payout Amount that is equal to the Denomination multiplied by the Cap and will not participate in any positive performance of the Underlying(s) which would result in a Payout Amount that would exceed the Denomination multiplied by the Cap. Investors in such Complex Products should therefore be aware that the profit potential in relation thereto is capped. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than a direct investment in the Underlying(s).

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Komplexen Produkte an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die schlechteste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) geknüpft. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Komplexe Produkte mit Partizipation darüber hinaus eine **Obergrenze** (***Cap***) aufweisen, d.h. Anleger partizipieren nur an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zu einem Kurs, der zu einem Zusatzbetrag in Höhe des Produkts aus der Stückelung und der Obergrenze (*Cap*) führen würde und partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem Zusatzbetrag führen würde, der das Produkt aus der Stückelung und der Obergrenze (*Cap*) überschreitet. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich daher bewusst sein, dass das Gewinnpotenzial bei diesen Produkten begrenzt ist. Mit einer Anlage in diese Komplexen Produkte wird daher unter Umständen eine niedrigere Rendite erzielt als mit einer Direktanlage in den bzw. die Basiswert(e).

Investors in **Complex Products with Participation with a bear feature** should be aware that 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 Protected 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount 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 Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked

Anleger in **Komplexe Produkte mit Partizipation mit Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass bei 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)) der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag 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

to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable. Furthermore, if specified in the applicable Terms and Conditions, Complex Products with Participation with a bear feature may provide for a **Cap**, which means that investors therein will only participate in any negative performance of the Underlying(s) up to a level which results in a Payout Amount that is equal to the Denomination multiplied by the Cap and will not participate in any negative performance of the Underlying(s) which would result in a Payout Amount that would exceed the Denomination multiplied by the Cap. Investors in such Complex Products should therefore be aware that the profit potential in relation thereto is capped. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than a short investment in the Underlying(s).

von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Komplexen Produkte an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die beste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) geknüpft. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Komplexe Produkte mit Partizipation mit Bear-Struktur darüber hinaus eine **Obergrenze** (***Cap***) aufweisen, d.h. Anleger partizipieren nur an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zu einem Kurs, der zu einem Zusatzbetrag in Höhe des Produkts aus der Stückelung und der Obergrenze (Cap) führen würde und partizipieren nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem Zusatzbetrag führen würde, der das Produkt aus der Stückelung und der Obergrenze (*Cap*) überschreitet. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich daher bewusst sein, dass das Gewinnpotenzial bei diesen Produkten begrenzt ist. Mit einer Anlage in diese Komplexen Produkte wird daher unter Umständen eine niedrigere Rendite erzielt als mit einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswert(e).

Investors in **Complex Products with Asian Participation** should be aware that 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 Protected 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount 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 Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative average performance of the Underlying or the Basket on the Observation Dates. See also "- *C. Risks associated with Complex Products that include certain features - There are specific risks with regard to Complex Products with a so called "Asian Style" feature*" below.

Anleger in **Komplexe Produkte mit Asian-Style-Partizipation** sollten sich bewusst sein, dass bei 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)) der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Komplexen Produkte an die negative durchschnittliche Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbs an den Beobachtungstagen geknüpft. Siehe dazu auch den nachstehenden Abschnitt " *C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene*

Investors in **Complex Products with Outperformance Participation** should be aware that the Payout Amount 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 Protected 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount 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 Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative (or lack of) difference between the performances of one Underlying, the Worst-Performing Underlying of one Basket or a Basket of Underlyings, as applicable, on the one hand, and the other Underlying, the Best-Performing Underlying of another Basket or another Basket of Underlyings, as applicable, on the other hand, irrespective of whether such Underlying(s) or Basket(s) of Underlyings performed positively. Consequently, investors in Complex Products with Outperformance Participation should 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.

Investors in **Complex Products with Enhanced**

Risiken - Komplexe Produkte mit einer so genannten "Asian Style"-Komponente" sind mit besonderen Risiken verbunden".

Anleger in **Komplexe Produkte mit Outperformance-Partizipation** sollten sich bewusst sein, dass die Höhe des Zusatzbetrags davon abhängig ist, 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 Emissi-onsbedingungen 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Komplexen Produkte an die negative (bzw. eine nicht vorhandene) Differenz zwischen der Wertentwicklung eines Basiswerts, des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung in einem Korb bzw. eines Korbs von Basiswerten auf der einen Seite und der Wertentwicklung des anderen Basiswerts, des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung in einem anderen Korb bzw. eines anderen Korbs von Basiswerten auf der anderen Seite geknüpft, unabhängig davon, ob der betreffende Basiswert oder Korb von Basiswerten bzw. die betreffenden Basiswerte oder Körbe von Basiswerten eine positive Wertentwicklung aufweist bzw. aufweisen. Daher 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.

Anleger in **Komplexe Produkte mit Enhanced-**

Participation without a bear feature should be aware that 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 Protected 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount 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 Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable. Furthermore, if specified in the applicable Terms and Conditions, Complex Products with Enhanced Participation may provide for a **Cap**, which means that investors therein will only participate in any positive performance of the Underlying(s) up to a level which results in a Payout Amount that is equal to the Denomination multiplied by the Cap and will not participate in any positive performance of the Underlying(s) which would result in a Payout Amount that would exceed the Denomination multiplied by the Cap. Investors in such Complex Products should therefore be aware that the profit potential in relation thereto is capped. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than a direct investment in the Underlying(s).

Investors in **Complex Products with Enhanced Participation with a bear feature** should be aware that 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

Partizipation ohne Bear-Struktur sollten sich bewusst sein, dass bei 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**)) der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Komplexen Produkte an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die schlechteste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) geknüpft. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Komplexe Produkte mit Enhanced-Partizipation darüber hinaus eine **Obergrenze** (***Cap***) aufweisen, d.h. Anleger partizipieren nur an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zu einem Kurs, der zu einem Zusatzbetrag in Höhe des Produkts aus der Stückelung und der Obergrenze (*Cap*) führen würde und partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem Zusatzbetrag führen würde, der das Produkt aus der Stückelung und der Obergrenze (*Cap*) überschreitet. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich daher bewusst sein, dass das Gewinnpotenzial bei diesen Produkten begrenzt ist. Mit einer Anlage in diese Komplexen Produkte wird daher unter Umständen eine niedrigere Rendite erzielt als mit einer Direktanlage in den bzw. die Basiswert(e).

Anleger in **Komplexe Produkte mit Enhanced-Partizipation mit Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass bei 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**

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 Protected 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount 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 Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable.

Investors in **Complex Products with Digital PLUS Participation without a bear feature** should be aware that 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 Protected 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount 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 Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as

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**)) der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Komplexen Produkte an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die beste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) geknüpft.

Anleger in **Komplexe Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation ohne Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass bei 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**)) der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten

applicable. Furthermore, if specified in the applicable Terms and Conditions, Complex Products with Digital PLUS Participation may provide for a **Cap**, which means that investors therein will only participate in any positive performance of the Underlying(s) up to a level which results in a Payout Amount that is equal to the Denomination multiplied by the Cap and will not participate in any positive performance of the Underlying(s) which would result in a Payout Amount that would exceed the Denomination multiplied by the Cap. Investors in such Complex Products should therefore be aware that the profit potential in relation thereto is capped. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than a direct investment in the Underlying(s).

Investors in **Complex Products with Digital PLUS Participation with a bear feature** should be aware that 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 Redemption Amount (*i.e.*, the Protected 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount 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 Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable.

Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Komplexen Produkte an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die schlechteste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) geknüpft. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Komplexe Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation darüber hinaus eine **Obergrenze** (***Cap***) aufweisen, d.h. Anleger partizipieren nur an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zu einem Kurs, der zu einem Zusatzbetrag in Höhe des Produkts aus der Stückelung und der Obergrenze (*Cap*) führen würde und partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem Zusatzbetrag führen würde, der das Produkt aus der Stückelung und der Obergrenze (*Cap*) überschreitet. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich daher bewusst sein, dass das Gewinnpotenzial bei diesen Produkten begrenzt ist. Mit einer Anlage in diese Komplexen Produkte wird daher unter Umständen eine niedrigere Rendite erzielt als mit einer Direktanlage in den bzw. die Basiswert(e).

Anleger in **Komplexe Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation mit Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass bei 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Komplexen Produkte an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Basiswerte bzw. des

Investors in **Complex Products with Resetting Participation, Complex Products with Multi Resetting Participation** or **Complex Products with Scale Resetting Participation** should be aware that 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 Protected 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. 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount 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 Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying(s). Investors in any such 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 reduced Basket Performance while any negative performance of the Underlyings will generally result in an increased Basket 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

Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die beste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) geknüpft.

Anleger in **Komplexe Produkte mit Resetting-Partizipation, Komplexe Produkte mit Multi-Resetting-Partizipation** oder **Komplexe Produkte mit Scale-Resetting-Partizipation** sollten sich bewusst sein, dass bei 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) die Durchschnittliche Performance negativ ausfällt und der Zusatzbetrag somit null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Compounded Performance dennoch negativ ausfallen (und der Zusatzbetrag null sein), wenn die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte die positive überwiegt. 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Komplexen Produkte an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte geknüpft. Anleger in derartige 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 einer niedrigeren Korbperformance führt, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einer höheren Korbperformance führen wird.

Des Weiteren unterscheiden sich Komplexe Produkte mit Resetting-Partizipation, Komplexe Produkte mit Multi-Resetting-Partizipation und Komplexe Produkte mit Scale-Resetting-Partizipation hinsichtlich der jeweiligen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbs, die bei der Ermittlung der Compounded Performance (und somit des Zusatzbetrags) berücksichtigt wird. Bei Komplexen Produkten mit Resetting-Partizipation wird bei der Ermittlung der Compounded Performance die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbs an bestimmten Beobachtungstagen (in der Regel eine

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 in the applicable Terms and Conditions. Investors in Complex Products with Resetting Participation, Complex Products with Multi Resetting Participation or Complex Products with Scale Resetting Participation should be aware that 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.

Investors in **Complex Products with Digital Participation without a bear feature** should be aware that 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 Protected 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Complex Product may still

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 Compounded Performance die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbs in dem Fall, dass der Kurs des Basiswerts bzw. jedes Basiswerts an einem beliebigen Beobachtungstag seinem 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 Compounded 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. des Korbs, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) mit einem Prozentsatz multipliziert, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Anleger in Komplexe Produkte mit Resetting-Partizipation, Komplexe Produkte mit Multi-Resetting-Partizipation oder Komplexe Produkte mit Scale-Resetting-Partizipation sollten sich bewusst sein, dass die bei der Ermittlung der Compounded Performance vorgenommene Ersetzung bzw. Multiplikation der jeweiligen Wertentwicklung eines bestimmten Basiswerts bzw. des Korbs eine Verwässerung der Compounded Performance zur Folge haben und dazu führen kann, dass der Zusatzbetrag deutlich unter dem Zusatzbetrag liegt, den die Anleger ohne eine solche Ersetzung oder Multiplikation erhalten hätten.

Anleger in **Komplexe Produkte mit Digital-Partizipation ohne Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass bei 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**)) der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Komplexes Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der

result in a loss upon redemption, if the Payout Amount 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 Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable.

Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Komplexen Produkte an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die schlechteste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) geknüpft.

Investors in **Complex Products with Digital Participation with a bear feature** should be aware that 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 Redemption Amount (*i.e.*, the Protected 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount 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 Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable.

Anleger in **Komplexe Produkte mit Digital-Partizipation mit Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass bei 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Komplexen Produkte an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die beste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) geknüpft.

Investors in ***Complex Products with Digital Payout without a bear feature*** should be aware that 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 Protected 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount 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 Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable.

Anleger in ***Komplexe Produkte mit Digital-Auszahlung ohne Bear-Struktur*** sollten sich bewusst sein, dass bei 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**)) der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Komplexen Produkte an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die schlechteste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) geknüpft.

Investors in ***Complex Products with Digital Payout with a bear feature*** should be aware that 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 Protected 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount 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 Protected Redemption Amount.

Anleger in ***Komplexe Produkte mit Digital-Auszahlung mit Bear-Struktur*** sollten sich bewusst sein, dass bei 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**)) der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag grösser ist als null, kann eine Anlage in

Therefore, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable.

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Komplexen Produkte an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die beste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) geknüpft.

Investors in **Complex Products with Twin-Win Payout** should be aware that if the value of the Underlying **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 Protected 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount 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 Protected Redemption Amount. 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.

Anleger in Komplexe Produkte mit **Twin-Win-Zusatzzahlung** sollten sich bewusst sein, dass für den Fall, dass der Basiswert dem in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht**, der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. 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.

Investors in **Complex Products with Best-Of Payout** should be aware that if 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 Protected 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount 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 Protected Redemption Amount. 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

Anleger in Komplexe Produkte mit **Best-Of-Zusatzzahlung** sollten sich bewusst sein, dass für den Fall, dass beide Basiswerte den jeweiligen Anfangskurs **unterschreiten oder diesem entsprechen**, der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag 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

in such Complex Products may lead to a lower return than a direct investment in the relevant Underlying.

von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Zudem können Komplexe Produkte mit Best-Of Payout nur eine Partizipationan 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.

Risks associated with Exchangeable Products

On the Final Redemption Date (so long as not early redeemed), depending on the performance of the Underlying, investors in Complex Products that are Exchangeable Products will receive either the Protected 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 Protected 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 Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying.

Risiken im Zusammenhang mit Exchangeable-Produkten

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Komplexen Produkte an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft.

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 Protected 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.

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag, 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**.

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

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

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, such holder will no longer benefit from the Protected Redemption Amount, and the value of the Underlying(s) to be delivered may be below the Protected Redemption Amount, which may result in a partial or total loss of such holder's investment.

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 nicht länger von dem Geschützten Rückzahlungsbetrag, und der Wert des zu liefernden Basiswerts bzw. der zu liefernden Basiswerte liegt möglicherweise unter dem Geschützten Rückzahlungsbetrag, was einen Teil- bzw. Totalverlust des von dem betreffenden Inhaber angelegten Kapitals zur Folge haben kann.

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.

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.

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, Management Company or Commodity, as applicable.

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, der Verwaltungsgesellschaft bzw. des Rohstoffs ausgesetzt.

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.

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.

Risks associated with Complex Products with Knock-out

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten mit Knock-out

On the Final Redemption Date (so long as not early redeemed), investors in Complex Products with Knock-out will receive the Protected Redemption Amount specified in the applicable Terms and Conditions, plus one or more Payout Amounts, as specified in the applicable Terms and Conditions, the amount of which will be dependent upon the performance of the Underlying(s) and may be zero. See also "- *A. Risk factors that are applicable to all Complex Products - Although the Complex Products provide for either full or partial capital protection, investors may lose a*

Am Finalen Rückzahlungstag erhalten Anleger in Komplexe Produkte mit Knock-out (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) den Geschützten Rückzahlungsbetrag, der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, sowie darüber hinaus einen oder mehrere Zusatzbeträge (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), die an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt sind und unter Umständen null sein können. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt "- *A.*

part or all of their investment therein" above.

Investors in **Complex Products with Knock-out with one payout** should be aware that 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 Protected 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount 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 Protected Redemption Amount. Therefore, in case of alternative (i) described above, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying(s). 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. Therefore, in the case of alternative (ii) described above, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the risk that a positive performance of the Underlying(s) results in the occurrence of a Barrier Event. The applicable Terms and Conditions 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**).

Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten - Obwohl die Komplexen Produkte einen vollständigen oder teilweisen Kapitalschutz aufweisen, ist es möglich, dass Anleger den investierten Betrag ganz oder teilweise verlieren können".

Anleger in **Komplexe Produkte mit Knock-out mit einmaliger Zusatzzahlung** sollten sich bewusst sein, dass bei 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) der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in solche Komplexen Produkte im Fall der oben beschriebenen Alternative (i) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte geknüpft. 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). Im Fall der oben beschriebenen Alternative (ii) ist das Risiko einer Anlage in solche Komplexen Produkte somit an das Risiko geknüpft, dass eine positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte den Eintritt eines Barriereereignisses zur Folge hat. Die anwendbaren Emissionsbedingungen 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.

Investors in **Complex Products with Knock-out with one payout and with a bear feature** should be aware that 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 Protected 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount 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 Protected Redemption Amount. Therefore, in the case of alternative (i) described above, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of the Underlying(s). 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. Therefore, in the case of alternative (ii) described above, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the risk that a negative performance of the Underlying(s) results in the occurrence of a Barrier Event. The applicable Terms and Conditions 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**).

Anleger in **Komplexe Produkte mit Knock-out mit einmaliger Zusatzzahlung und mit Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass bei 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) der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in solche Komplexen Produkte im Fall der oben beschriebenen Alternative (i) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte geknüpft. 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). Im Fall der oben beschriebenen Alternative (ii) ist das Risiko einer Anlage in solche Komplexen Produkte somit an das Risiko geknüpft, dass eine negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte den Eintritt eines Barriereereignisses zur Folge hat. Die anwendbaren Emissionsbedingungen 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.

Investors in **Complex Products with Knock-out with multiple payouts** should be aware that, with respect to any Payout Date, 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

Anleger in **Komplexe Produkte mit Knock-out mit mehrmaliger Zusatzzahlung** sollten sich bewusst sein, dass in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie nachstehend näher beschrieben) und wenn

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**, but the value of the Underlying(s) has decreased 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 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 Protected 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if any or all of the Payout Amounts are greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amounts are, collectively, 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 Protected Redemption Amount. Therefore, in the case of alternative (i) described above, the risk associated with the relevant Payout Amount is linked to the negative performance of the Underlying(s). 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. Therefore, in the case of alternative (ii) described above, investors are exposed to the risk that the positive performance of the Underlying(s) results in the occurrence of a Barrier Event. The applicable Terms and Conditions either provide for the observation of the Barrier(s) (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once in relation to a Payout Date on the relevant Payout Observation Date (Complex Product **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation during the relevant Barrier Observation Period (Complex Product **without "LastLook" feature**).

keine Zahlung eines Pauschal-Faktors vorgesehen ist, der zahlbare Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag null beträgt. In Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag hat sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte dann ungünstig entwickelt, wenn (i) **kein** Barriereereignis **eingetreten** ist, aber der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag im Vergleich zum Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn einzelne oder alle Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Komplexes Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn die Summe der Zusatzbeträge 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das mit dem jeweiligen Zusatzbetrag einhergehende Risiko im Fall der oben beschriebenen Alternative (i) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte geknüpft. 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). Im Fall der oben beschriebenen Alternative (ii) sind Anleger dem Risiko ausgesetz, dass die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte den Eintritt eines Barriereereignisses zur Folge hat. Die anwendbaren Emissionsbedingungen sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere bzw. der Barrieren (und somit die Möglichkeit des nur einmaligen Eintritts eines

Investors in **Complex Products with Knock-out with multiple payouts and with a bear feature** should be aware that, with respect to any Payout Date, 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**, but 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 Protected 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if any or all of the Payout Amounts are greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amounts are, collectively, 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 Protected Redemption Amount. Therefore, in the case of alternative (i) described above, the risk associated with the relevant Payout Amount is linked to the positive performance of the Underlying(s). 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. Therefore, in the case of alternative (ii) described above, investors are exposed to the risk that the negative performance of the Underlying(s) results in the occurrence of a Barrier Event. The applicable Terms and Conditions either provide for the observation of the Barrier(s) (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once in relation to a Payout Date on the relevant Payout Observation Date (Complex Product **with**

Barriereereignisses) in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag am jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Anleger in **Komplexe Produkte mit Knock-out mit mehrmaliger Zusatzzahlung und mit Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie nachstehend näher beschrieben) und wenn keine Zahlung eines Pauschal-Faktors vorgesehen ist, der zahlbare Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag null beträgt. In Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag hat sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte dann ungünstig entwickelt, wenn (i) **kein** Barriereereignis **eingetreten** ist, aber der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag im Vergleich zum Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag 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 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn einzelne oder alle Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Komplexes Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn die Summe der Zusatzbeträge 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das mit dem jeweiligen Zusatzbetrag einhergehende Risiko im Fall der oben beschriebenen Alternative (i) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte geknüpft. Im Fall der oben beschriebenen Alternative (ii) sollten Anleger beachten, dass ein Barriereereignis in der

"LastLook" feature) or for a continuous observation during the relevant Barrier Observation Period (Complex Product **without "LastLook" feature**).

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). Im Fall der oben beschriebenen Alternative (ii) sind Anleger dem Risiko ausgesetz, dass die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte den Eintritt eines Barriereereignisses zur Folge hat. Die anwendbaren Emissionsbedingungen sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere bzw. der Barrieren (und somit die Möglichkeit des nur einmaligen Eintritts eines Barriereereignisses) in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag am jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Risks associated with Complex Products with Double Knock-out

On the Final Redemption Date, investors in Complex Products that are Complex Products with Double Knock-out will receive the Protected Redemption Amount specified in the applicable Terms and Conditions, plus the Payout Amount, the amount of which will be dependent upon the performance of the Underlying(s) and may be zero. See also "- *A. Risk factors that are applicable to all Complex Products - Although the Complex Products provide for either full or partial capital protection, investors may lose a part or all of their investment therein*" above.

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten mit Double Knock-out

Am Finalen Rückzahlungstag erhalten Anleger in als Komplexe Produkte mit Double Knock-out ausgestaltete Komplexe Produkte den Geschützten Rückzahlungsbetrag, der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, sowie darüber hinaus den Zusatzbetrag, der an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt ist und unter Umständen null sein kann. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt "- *A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten - Obwohl die Komplexen Produkte einen vollständigen oder teilweisen Kapitalschutz aufweisen, ist es möglich, dass Anleger den investierten Betrag ganz oder teilweise verlieren können*".

Investors in **Complex Products with Double Knock-out without LastLook feature** should be aware that if (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 Protected 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount 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 Protected Redemption Amount. An Upper Barrier Event will

Anleger in **Komplexe Produkte mit Double Knock-out ohne LastLook-Komponente** sollten sich bewusst sein, dass der Zusatzbetrag null beträgt, wenn (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**; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag grösser ist als null, kann eine Anlage in ein solches Komplexes Produkt bei der Rückzahlung

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

Risks associated with Complex Products with Coupon

On the Final Redemption Date, investors in Complex Products with Coupon will receive the Protected Redemption Amount specified in the applicable Terms and Conditions, plus one or more Payout Amounts, as specified in the applicable Terms and Conditions, the amount of which will be dependent upon the performance of the Underlying(s) and may be zero. See also "- *A. Risk factors that are applicable to all Complex Products - Although the Complex Products provide for either full or partial capital protection, investors may lose a part or all of their investment therein*" above.

Investors in **Complex Products with Payout Coupon with one payout** should be aware that 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

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. 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 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). Die anwendbaren Emissionsbedingungen 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 betreffenden Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexes Produkt **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten mit Coupon

Am Finalen Rückzahlungstag erhalten Anleger in Komplexe Produkte mit Coupon den Geschützten Rückzahlungsbetrag, der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, sowie darüber hinaus einen oder mehrere Zusatzbeträge (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), die an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt sind und unter Umständen null sein können. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt "- *A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten - Obwohl die Komplexen Produkte einen vollständigen oder teilweisen Kapitalschutz aufweisen, ist es möglich, dass Anleger den investierten Betrag ganz oder teilweise verlieren können*".

Anleger in **Komplexe Produkte mit Payout-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung** sollten sich bewusst sein, dass bei 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) der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes

Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in any 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount 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 Protected Redemption Amount. 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. If the Complex Products provide for **a bear feature**, 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. Therefore, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative (or, in the case of such Complex Products **with a bear feature**, positive) performance of the Underlying(s) ((which in case of Complex Products linked to an inverse Basket will generally result in an increased Basket Level (or, in the case of such Complex Products **with a bear feature**, in a decreased Basket Level)).

Investors in **Complex Products with Payout Coupon with multiple payouts** should be aware that 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 Protected 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,

Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. 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). Wenn die Komplexen Produkte über **eine Bear-Struktur** verfügen, , tritt ein Barriereereignis in der Regel dann 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) 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). Somit ist das Risiko einer Anlage in solche Komplexen Produkte an die negative (bzw. bei Komplexen Produkten **mit Bear-Struktur** positive) Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte geknüpft (was bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, im Allgemeinen zu einem gestiegenen Korbkurs (bzw. bei solchen Komplexen Produkten **mit Bear-Struktur**, zu einem gefallenen Korbkurs) führen wird).

Anleger in **Komplexe Produkte mit Payout-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung** sollten sich bewusst sein, dass bei 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) der Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag null beträgt. 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

the price the relevant investor paid for such Complex Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if any or all of the Payout Amounts are greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amounts are, collectively, 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 Protected Redemption Amount. 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. If the Complex Products provide for **a bear feature**, 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. Therefore, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative (or, in the case of such Complex Products **with a bear feature**, positive) performance of the Underlying(s) (which in case of Complex Products linked to an inverse Basket will generally result in an increased Basket Level (or, in the case of such Complex Products **with a bear feature**, in a decreased Basket Level)) on the relevant valuation dates or during the relevant observation periods, as applicable.

Investors in **Complex Products with Digital Payout Coupon or Complex Products with Digital Coupon with one payout** should be aware that 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 Protected Redemption

Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn einzelne oder alle Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Komplexes Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn die Summe der Zusatzbeträge 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. 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). Wenn die Komplexen Produkte über **eine Bear-Struktur** verfügen, , tritt ein Barriereereignis in der Regel dann 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) 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). Somit ist das Risiko einer Anlage in solche Komplexen Produkte an die an den massgeblichen Bewertungstagen bzw. während der massgeblichen Beobachtungszeiträume festgestellte negative (bzw. bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur positive) Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte geknüpft (was bei Komplexen Produkten, die an einen inversen Korb gekoppelt sind, im Allgemeinen zu einem gestiegenen Korbkurs (bzw. bei solchen Komplexen Produkten **mit Bear-Struktur**, zu einem gefallenen Korbkurs) führen wird).

Anleger in **Komplexe Produkte mit Digital-Payout-Coupon oder Komplexe Produkte mit Digital-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung** sollten sich bewusst sein, dass bei 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)

Amount) at maturity. In such a case, an investment in any 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount 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 Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked either to the negative or the positive performance of the Underlying(s), whichever is specified in the applicable Terms and Conditions. Investors in any such 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.

der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in solche Komplexen Produkte entweder an die negative oder an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte geknüpft, je nachdem was in den Emissionsbedingungen angegeben ist. Anleger in derartige 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 führt, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Investors in **Complex Products with Digital Payout Coupon or Complex Products with Digital Coupon with multiple payouts** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably on any valuation date (*i.e.*, if the level of the 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 Protected 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if any or all of the Payout Amounts are greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amounts are, collectively, less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such

Anleger in **Komplexe Produkte mit Digital-Payout-Coupon oder Komplexe Produkte mit Digital-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an einem 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) der Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag null beträgt. 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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

Complex Product) and the Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Complex Products is either linked to the negative or to the positive performance of the Underlying(s) on the relevant observation dates, which ever is specified in the applicable Terms and Conditions. Investors in any such 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.

gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn einzelne oder alle Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Komplexes Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn die Summe der Zusatzbeträge 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in solche Komplexen Produkte entweder an die negative oder an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an den jeweiligen Bewertungstagen geknüpft, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Anleger in derartige 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 führt, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Investors in **Complex Products with Range Payout Coupon with one payout** should be aware that 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 Protected 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount 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 Protected Redemption Amount. 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 relevant Upper Barrier(s) or Lower Barrier(s) of each of the ranges. Therefore, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the risk that the positive or negative performance of the Underlying(s) results in the reaching (if applicable) or breaching of the relevant Upper Barrier(s) or Lower Barrier(s), respectively. Investors in any such Complex

Anleger in **Komplexe Produkte mit Range Payout Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung** sollten sich bewusst sein, dass bei 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. 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 regelmässig dann null betragen, wenn der Wert des

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.

Investors in **Complex Products with Range Payout Coupon with multiple payouts** should be aware that, with respect to any Payout Date, 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 Protected 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if any or all of the Payout Amounts are greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amounts are, collectively, 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 Protected Redemption Amount. 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. Therefore, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the risk that the positive

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. Das Risiko einer Anlage in solche Komplexen Produkte ist somit an das Risiko geknüpft, dass die positive oder negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte das Erreichen (sofern anwendbar) oder das Über- bzw. Unterschreiten der massgeblichen Oberen Barriere(n) bzw. der massgeblichen Unteren Barriere(n) zur Folge hat. Anleger in derartige 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 führt, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Anleger in **Komplexe Produkte mit Range-Payout-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung** sollten sich bewusst sein, dass in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag bei 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**) der Zusatzbetrag an diesem Zusatzbetragszahlungstag null beträgt. 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn einzelne oder alle Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Komplexes Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn die Summe der Zusatzbeträge 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. Die anwendbaren

or negative performance of the Underlying(s) results in the reaching (if applicable) or breaching of the relevant Upper Barrier(s) or Lower Barrier(s), respectively. Investors in such Complex Products should be aware that the Lower Barrier(s) and Upper Barier(s) may be subject either to a continuous observation during each Barrier Obervation Period or to a discrete observation on each Barrier Observation Date, as specified in the applicable Terms and Conditions. Investors in any such 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.

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. Das Risiko einer Anlage in solche Komplexen Produkte ist somit an das Risiko geknüpft, dass die positive oder negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte das Erreichen (sofern anwendbar) oder das Über- bzw. Unterschreiten der massgeblichen Oberen Barriere(n) bzw. der massgeblichen Unteren Barriere(n) zur Folge hat. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass für die Untere(n) Barriere(n) und die Obere(n) Barriere(n) entweder eine fortlaufende Beobachtung während jedes Barriere-Beobachtungszeitraums oder eine punktuelle Beobachtung an jedem Barriere-Beobachtungstag vorgesehen sein kann, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt. Anleger in derartige 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 führt, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Investors in **Complex Products with Trigger Coupon** should be aware that 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 Protected Redemption Amount) at maturity. If the Complex Products provide for **a bear feature**, the value of the Underlying(s) has developed unfavourably and therefore the Payout Amount will be equal to zero 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. If the Payout Amount is equal to zero, 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Complex Product may

Anleger in **Komplexe Produkte mit Trigger-Coupon** sollten sich bewusst sein, dass, 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**)), der Zusatzbetrag null beträgt und Anleger bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag) erhalten. Wenn die Komplexen Produkte **eine Bear-Struktur** vorsehen oder im Fall von Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, mit der Folge, dass der Finale Zusatzbetrag null beträgt, wenn der Schlusskurs bzw. 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

still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount 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 Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative (or in the case of such Complex Products **with a bear feature**, positive) performance of the Underlying(s). 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.

Investors in **Complex Products with Bonus Coupon, Complex Products with Magnetic Coupon** or **Complex Products with Opportunity Coupon** should be aware that if 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 the Underylings, investors will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected 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 Protected Redemption Amount.

Schwellenwert **unterschreitet**). Falls der Zusatzbetrag null ist, kann eine Anlage in ein solches Komplexes Produkt 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in solche Komplexen Produkte an die negative (bzw. bei Komplexen Produkten **mit Bear-Struktur** positive) Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. 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-Rückzahlungspreis steigen und (iii) entstehen Anlegern in diese Komplexen Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei einer vorzeitigen Rückzahlung ausgekehrten Beträge, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage 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.

Anleger in **Komplexe Produkte mit Bonus-Coupon, Komplexe Produkte mit Magnetic-Coupon** oder **Komplexe Produkte mit Opportunity-Coupon** sollten sich bewusst sein, dass der am Finalen Rückzahlungsbetrag bzw. an den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstagen (wie in den Emissionsbedingungen vorgesehen) fällige Zusatzbetrag null beträgt, 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). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein

Furthermore, even if the Payout Amount(s) are greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount(s) are, collectively, 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 Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the weighted negative performance of the Underlyings. Investors in any such 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 reduced Basket Performance while any negative performance of the Underlyings will generally result in an increased Basket Performance.

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

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag bzw. die Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Komplexes Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag bzw. die Summe der Zusatzbeträge 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Komplexen Produkte an die gewichtete negative Wertentwicklung der Basiswerte geknüpft. Anleger in derartige 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 einer niedrigeren Korbperformance führt, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einer höheren Korbperformance führen wird.

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 seinem Anfangskurs **entspricht** (sofern die anwendbaren

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.

Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet bzw**. seinem 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 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.

Investors in **Complex Products with Bonus Coupon, Complex Products with Magnetic Coupon** or **Complex Products with Opportunity Coupon** should be aware that even in the case of the favourable performance of one or more Underlyings on any valuation date, the performance of the Basket as a whole on such valuation date may be unfavourable if the unfavourable performance of one or more of the other Underlyings outweighs or is of a greater magnitude than such favourable performance(s), which will adversely affect the amount of the relevant Payout Amount to be paid thereunder. In addition, the replacement or lock-in, as 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.

Anleger in **Komplexe Produkte mit Bonus-Coupon, Komplexe Produkte mit Magnetic-Coupon** oder **Komplexe Produkte mit Opportunity-Coupon** sollten sich bewusst sein, dass auch im Fall einer günstigen Wertentwicklung eines oder mehrerer Basiswerte an einem Bewertungstag die Wertentwicklung des Korbs insgesamt an diesem Bewertungstag ungünstig sein kann, wenn die ungünstige Wertentwicklung eines oder mehrerer der anderen Basiswerte diese günstige Wertentwicklung(en) überwiegt oder ausgeprägter ist, was sich nachteilig auf die Höhe des zahlbaren Zusatzbetrags auswirkt. Darüber hinaus kann die im Zusammenhang mit der Ermittlung der Wertentwicklung des Korbs an einem Bewertungstag vorgenommene Ersetzung oder Festschreibung der Wertentwicklung bestimmter Basiswerte 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.

Investors in **Complex Products with Opportunity PLUS Coupon** should be aware that the risk associated with an investment in such Complex Products is the same as for Complex Products with Opportunity Coupon, except that, so 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

Anleger in **Komplexe Produkte mit Opportunity-PLUS-Coupon** sollten sich bewusst sein, dass das Risiko einer Anlage in solche Komplexen Produkte dem mit einer Anlage in Komplexe Produkte mit Opportunity-Coupon verbundenen Risiko entspricht, 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

Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount(s) are greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount(s) are, collectively, 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 Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the weighted negative performance of the Underlyings.

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag bzw. die Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Komplexes Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag bzw. die Summe der Zusatzbeträge 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Komplexen Produkte an die gewichtete negative Wertentwicklung der Basiswerte geknüpft.

Investors in **Complex Products with Pendulum Coupon** should be aware that 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 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. 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 Protected 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount(s) are greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount(s) are, collectively, 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 Protected Redemption Amount.

Anleger in **Komplexe Produkte mit Pendulum-Coupon** sollten sich bewusst sein, dass der am Finalen Rückzahlungsbetrag zahlbare Zusatzbetrag bzw. bei Komplexen Produkten mit mehrmaliger Zusatzzahlung, die an den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstagen zahlbaren Zusatzbeträge null beträgt oder betragen, wenn der Wert irgendeines der Basiswerte (i) bei einmaliger Zusatzzahlung am Finalen Festlegungstag oder (ii) bei mehrmaliger Zusatzzahlung an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag gegenüber seinem Anfangskurs unverändert ist. 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag bzw. die Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Komplexes Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag bzw. die Summe der Zusatzbeträge 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag.

Investors in **Complex Products with Podium Coupon** or **Complex Products with Range Podium Coupon** 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

Anleger in **Komplexe Produkte mit Podium-Coupon** oder **Komplexe Produkte mit Range-Podium-Coupon** 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

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 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 Protected 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount(s) are greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount(s) are, collectively, 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 Protected Redemption Amount. 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. 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 Barrier Observation Date(s) (Complex Product **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation during the relevant Barrier Observation Period(s) (Complex Product **without "LastLook" feature**).

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 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag bzw. die Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Komplexes Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag bzw. die Summe der Zusatzbeträge 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. 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**. Die anwendbaren Emissionsbedingungen sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barrieren (und somit die

Investors in **Complex Products with Performance Coupon** should be aware that 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 Protected 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 Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount(s) are greater than zero, an investment in any such Complex Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount(s) are, collectively, 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 Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying, or in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable.

Investors in **Complex Products with Accrual or Range**

Möglichkeit des nur einmaligen Eintritts eines Barriereereignisses) am Barrierebeobachtungstag bzw. an den jeweiligen Barrierebeobachtungstagen (Komplexe Produkte **mit „LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung während des betreffenden Barriere-Beobachtungszeitraums bzw. der Barriere-Beobachtungszeiträume vor (Komplexe Produkte **ohne „LastLook"-Komponente**).

Anleger in **Komplexe Produkte mit Performance-Coupon** sollten sich bewusst sein, dass bei 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 Emissionsbedingungen 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 Mindestzusatzzahlung entsprechen wird. Wenn keine Zusatzzahlungen in Bezug auf das Komplexe Produkt erfolgen, erhalten Anleger in ein solches Komplexes Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag bzw. die Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Komplexes Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag bzw. die Summe der Zusatzbeträge 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Komplexen Produkte an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die schlechteste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) geknüpft.

Anleger in **Komplexe Produkte with Accrual oder**

Accrual Coupon should be aware that the Payout Amount 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 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 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.

C. Risks associated with Complex Products that include certain features

There are specific risks with regard to 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. If the applicable Terms and Conditions of the Complex Products provide for frequent Interest Payment Dates, investors in Floating Rate Products are exposed to reinvestment risk if market interest rates decline. In other words, investors in Floating Rate Products may reinvest the interest income paid to them only at the then-prevailing relevant interest rates. In addition, the Issuer's ability to issue Fixed Rate Products may affect the market value and secondary market (if any) of the Floating Rate Complex Products (and vice versa).

Range Accrual Coupon 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 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). Wird 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), so beträgt der Zusatzzahlungsbetrag in Bezug auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag Null.

C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken

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

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. Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte häufige Zinszahlungstage vorsehen, sind Anleger in Variabel Verzinsliche Produkte bei fallenden Marktzinsen einem Wiederanlagerisiko ausgesetzt. Mit anderen Worten, Anleger in Variabel Verzinsliche Produkte können die an sie ausgezahlten Zinserträge nur zu den zu dem betreffenden Zeitpunkt jeweils gültigen Zinssätzen wiederanlegen. Darüber hinaus kann sich die Fähigkeit der Emittentin, Festzinsprodukte zu emittieren, nachteilig auf den Marktwert von Variabel Verzinslichen Produkten sowie

There are specific risks with regard to 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.

The profit potential of Complex Products may be capped

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).

Risks associated with Complex Products with Barrier(s) and a so-called "LastLook" feature

In the case of Complex Products with Barrier(s) and with a LastLook feature, the amount of the Payout Amount due on the Payout Date generally depends 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 (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, the Payout Amount will be equal to zero (or limited to the Rebate or minimum Payout Amount, if so specified in the applicable Terms and Conditions) on the relevant Payout Date.

Investors in such Complex Products should be aware that the Barrier(s) (or, with respect to Complex Products with

einen gegebenenfalls für diese bestehenden Sekundärmarkt auswirken (und umgekehrt).

Komplexe Produkte mit einer so genannten "Asian Style"-Komponente sind mit besonderen Risiken verbunden

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.

Das Gewinnpotenzial der Komplexen Produkte kann begrenzt sein

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).

Mit Komplexen Produkten mit Barriere(n) und so genannter "LastLook"-Komponente verbundene Risiken

Bei Komplexen Produkten mit einer oder mehreren Barrieren und mit einer LastLook-Komponente ist die Höhe des am Zusatzbetragszahlungstag 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 vorsehen) oder unter- bzw. überschritten wurde. Wurde 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) an einem Beobachtungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschritten, ist der Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag null (oder durch bzw. auf den Pauschal-Faktor oder Mindestzusatzbetrag beschränkt, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen).

Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass die Beobachtung der Barriere(n) (bzw. bei

Range Payout Coupon, Complex Products with Range Podium Coupon or Complex Products with Double Knock-out, the Lower Barrier(s) and/or the Upper Barrier(s)) may be observed at a specified time or any time on one or more dates during the term of the Complex Products. In the case of multiple observation Dates, this means 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 an Upper Barrier) shall be deemed to be reached (if applicable) or breached, as the case may be, if at the specified time or at any time (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) on any observation date, the level of the Underlying(s) **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions), **below or above**, as the case may be, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Komplexen Produkten mit Range-Payout-Coupon, Komplexen Produkten mit Range-Podium-Coupon oder Komplexen Produkten mit Double Knock-out die Beobachtung der Untere(n) Barriere(n) und/oder der Obere(n) Barriere(n)) zu einem bestimmten oder beliebigen Zeitpunkten an einem oder mehreren Tagen während der Laufzeit der Komplexen Produkte erfolgen kann. Bei Komplexen Produkten mit mehreren Beobachtungstagen bedeutet dies, dass 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) bereits als erreicht (sofern anwendbar) bzw. unter- oder überschritten gilt, wenn zu dem bestimmten oder einem beliebigen Zeitpunkt (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) an einem Beobachtungstag der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen jeweils angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unter- bzw. überschreitet**.

Furthermore, investors in such **Complex Products 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 an Upper Barrier) will be reached (if applicable) or breached on an observation date. Such risk is generally greater than in case of Complex Products linked to a single Underlying or multiple Underlyings with a Basket feature because the level of only one of the Underlyings out of all the Underlyings needs to be at (if so specified in the applicable Terms and Conditions), below or above, as the case may be, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions in order for 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) to be deemed reached (if applicable) 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).

Anleger in solche **Komplexen Produkte, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur** gekoppelt sind, sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass in diesem Fall 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 dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen jeweils angegebenen Schwellenwert entsprechen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen unter- bzw. überschreiten muss, damit 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) als erreicht (sofern anwendbar) oder unter- bzw. überschritten gilt (in diesem Fall ist der Zusatzbetrag am entsprechenden Zusatzbetragszahlungstag (i) null oder (ii) durch bzw. auf den Pauschal-Faktor oder Mindestzusatzbetrag beschränkt).

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

Mit Komplexen Produkten mit Barriere(n) und ohne so genannte "LastLook"-Komponente verbundene Risiken

In the case of Complex Products with Barrier(s) and without a 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

Bei Komplexen Produkten mit einer oder mehreren Barrieren und ohne LastLook-Komponente ist 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

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, 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.

oder Komplexen Produkten mit Double Knock-out eine Untere Barriere und/oder eine Obere Barriere) erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies 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 Mindestzusatzbetrag beschränkt.

Investors in such Complex Products should be aware that the Barrier(s) that 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 with respect to any Payout Date may be observed at a specified time or any time on one or more dates during the period prior to such Payout Date. In the case of multiple observation dates, 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) shall be deemed to be reached (if applicable) or breached, as the case may be, with respect to the relevant Payout Date, if at the specified time or at any time (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) on any observation date, the level of the Underlying(s) **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions), **below or above**, as the case may be, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass die Beobachtung der für die Feststellung, ob in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag 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, massgeblichen Barriere(n) zu einem bestimmten oder beliebigen Zeitpunkt an einem oder mehreren Tagen während des Zeitraums vor dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag erfolgen kann. Bei mehreren Beobachtungstagen bedeutet dies, dass 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) in Bezug auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag als erreicht (sofern anwendbar) oder als unter- bzw. überschritten gilt, wenn der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu dem bestimmten oder einem beliebigen Zeitpunkt (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) an einem Beobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen jeweils angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unter- bzw. überschreitet**.

Furthermore, investors in such Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature should be aware that there is a significantly increased risk that 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) will occur on an observation date. Such risk is generally greater than in case of Complex Products linked to a single Underlying or multiple Underlyings with a Basket feature, because the level of **only one** of the Underlyings **out of all** the Underlyings needs **to be at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions), **below or above**, as the case may be, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions in order for a Barrier Event (or, with respect to Complex Products with Range Payout Coupon, Protected Complex with Range Podium Coupon or Complex Products with Double Knock-out, a Lower Barrier Event and/or an Upper Barrier Event) to be deemed to

Anleger in solche Komplexen Produkte, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass in diesem Fall ein wesentlich höheres Risiko besteht, dass 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) eintritt. 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 dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen jeweils angegebenen Schwellenwert **entsprechen** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unter- bzw. überschreiten muss**, damit ein Barriereereignis (bzw. bei Komplexen Produkten mit Range-Payout-Coupon, Komplexen Produkten mit Range-

have occurred (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).

Podium-Coupon oder Komplexen Produkten mit Double Knock-out ein Unteres Barriereereignis und/oder ein Oberes Barriereereignis) als eingetreten gilt (in welechem Fall der Zusatzbetrag (i) null oder (ii) sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, durch bzw. auf den Pauschal-Faktor oder Mindestzusatzbetrag beschränkt ist).

Risks associated with Complex Products with physical settlement

In the case of Complex Products with physical settlement, 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. Furthermore, if a Complex Product is physically settled, any investor therein will be exposed to the risks relating to the Share Issuer, Share, Fund, Management Company, the Commodity or the FX Rate, as applicable. In respect of Complex Products linked to Commodities or FX Rates, 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.

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.

In addition, an investor in Complex Products with physical settlement should not assume that he or she 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 such investor used to purchase such Complex Products (including any associated transaction costs).

Investors in such Complex Products may also be subject to certain documentary, turnover or stamp taxes in relation to the delivery and/or disposal of any Underlying(s) to be delivered thereunder.

Risks associated with an Issuer's call option

Mit Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken

Bei Komplexem Produkten mit physischer Abwicklung 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. Des Weiteren sind Anleger in Komplexe Produkte mit physischer Abwicklung den Risiken bezüglich des Aktienemittenten und der Aktie, des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft, des Rohstoffs, 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.

Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen bei der Rückzahlung eine physische Abwicklung vorsehen und ist die Emittentin zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht in der Lage, so kann sie ersatzweise eine Barabwicklung vornehmen.

Darüber hinaus sollten Anleger in Komplexe Produkte mit physischer Abwicklung 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.

Anleger in solche Komplexen Produkte können darüber hinaus im Zusammenhang mit der Lieferung und/oder dem Verkauf eines oder mehrerer auf diese Komplexen Produkte zu liefernder Basiswerte zur Zahlung bestimmter Dokumentations-, Umsatz- oder Stempelsteuern verpflichtet sein.

Mit einem Kündigungsrecht der Emittentin

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

Risks associated with a Trigger Barrier

In the case of Complex Products with a Trigger Barrier, 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. Furthermore, (i) upon early redemption of such 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, (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, in the case of the occurrence of a Trigger Event, investors should note that no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the Trigger Redemption Date will be paid.

Risks associated with Complex Products without Barriers that are linked to multiple Underlyings

verbundene Risiken

Bei Komplexen Produkten mit einem Kündigungsrecht der Emittentin 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. Dies führt dazu, dass (i) wenn die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte ausübt, Anleger in diese Komplexen Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin nicht an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung partizipieren können, (ii) der Marktwert dieser Komplexen Produkte in der Regel nicht wesentlich über den Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts steigen wird, und (iii) Anlegern in diese Komplexen Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung ausgekehrten Beträge entstehen, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte. Übt die Emittentin ihr Kündigungsrecht aus, sollten die Anleger beachten, dass ein oder mehrere Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden.

Mit einer Triggerbarriere verbundene Risiken

Bei Komplexen Produkten mit einer Triggerbarriere sollten Anleger in solche Komplexen Produkte 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 nicht vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Darüber hinaus (i) kann die Rückzahlung der Komplexen Produkte an einem Trigger-Rückzahlungstag dazu führen, dass Anleger in diese Komplexen Produkte nicht an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Tag der Rückzahlung partizipieren können, (ii) der Marktwert dieser Komplexen Produkte in der Regel nicht wesentlich über den Trigger-Rückzahlungspreis steigen wird, und (iii) Anlegern in solche Komplexen Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung ausgekehrten Beträge entstehen, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte. Anleger sollten beachten, dass bei Eintritt eines Triggerereignisses ein oder mehrere Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden.

Mit an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkten ohne Barrieren

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 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.

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).

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 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 Emissions-bedingungen 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.

Mit an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkten 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

Complex Products linked to multiple Underlyings may be exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying, as the case may be

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, 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 as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), or, 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 as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions). See also the following sections "- *C. Risks associated with Complex Products that include certain features - Correlation of the Underlyings of Complex Products linked to multiple Underlyings with or without a Basket feature may have a significant effect on amounts payable (or other benefits to be received)*", "- *D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked*" and "- *E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*", as applicable.

Correlation of the Underlyings of Complex Products linked to multiple Underlyings with or without a Basket feature may have a significant effect on amounts payable (or other benefits to be received) under such Complex Products

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. For example, if all of the Underlyings 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

anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, durch bzw. auf den Pauschal-Faktor oder Mindestzusatzbetrag beschränkt ist).

An mehrere Basiswerte gekoppelte Komplexe Produkte können dem mit der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung verbundenen Risiko ausgesetzt sein

Bei an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkten oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkten ohne Bear-Struktur** ist der Anleger dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist, ausgesetzt, bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur dagegen dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung), d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist. Siehe hierzu auch die folgenden Abschnitte "- *C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken - Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten von Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur gekoppelt sind, können sich wesentlich auf die zahlbaren Beträge (oder sonstigen zu erbringenden Leistungen) auswirken*", "- *D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten*" bzw. "- *E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*".

Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten von Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur gekoppelt sind, können sich wesentlich auf die zahlbaren Beträge (oder sonstigen zu erbringenden Leistungen) unter diesen Komplexen Produkten auswirken

Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind, zeigt das Ausmass der Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten an, inwieweit diese hinsichtlich ihrer Wertentwicklung voneinander abhängig sind, und kann sich erheblich auf den Wert der Komplexen Produkte auswirken. Stammen beispielsweise alle Basiswerte aus demselben Sektor und demselben Land, kann im Allgemeinen von einem hohen Grad an Wechselwirkung ausgegangen werden, was bedeuten könnte, dass infolge von diesen Sektor oder dieses Land betreffenden Ereignissen der Wert aller Basiswerte sich praktisch gleichzeitig in die gleiche Richtung bewegt und/oder ein im Wesentlichen vergleichbares Mass an Volatilität aufweist. Eine solche gleichgerichtete Bewegung und/oder vergleichbare Volatilität können sich in diesem Fall unter Umständen

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

stärker auf den Wert der Komplexen Produkte auswirken, als wenn diese an Basiswerte mit schwächerer Wechselwirkung gekoppelt wären. Alternativ kann sich eine Veränderung in der Wertentwicklung eines Basiswerts bei einer schwächeren Wechselwirkung zwischen den Basiswerten stärker auf den Wert der Komplexen Produkte auswirken, als wenn die Komplexen Produkte an Basiswerte mit einer starken Wechselwirkung gekoppelt wären. Anleger in Komplexe Produkte sollten sich jedoch bewusst sein, dass (i) ein in der Vergangenheit beobachtetes Ausmass von Wechselwirkungen keine Schlüsse auf das künftige Ausmass von Wechselwirkungen zulässt, (ii) der Wert von Basiswerten mit starken Wechselwirkungen sich dennoch in unterschiedliche Richtungen entwickeln und/oder ein unterschiedliches Mass an Volatilität aufweisen kann und (iii) auch bei einer schwachen Wechselwirkung zwischen Basiswerten deren Wert sich praktisch gleichzeitig in die gleiche Richtung bewegen und/oder ein im Wesentlichen vergleichbares Mass an Volatilität aufweisen kann.

The unfavourable performance of a single Underlying included in the Basket may result in an unfavourable performance of the Basket as a whole despite the favourable performance of one or more of the other Underlyings included in the Basket

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.

Die ungünstige Wertentwicklung eines einzelnen im Korb enthaltenen Basiswerts kann eine ungünstige Wertentwicklung des Korbs insgesamt zur Folge haben, auch wenn die Wertentwicklung eines oder mehrerer anderer im Korb enthaltener Basiswerte günstig verläuft.

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.

A Complex Product linked to a Basket made up of a small number of Underlyings or unequally weighted Underlyings, will generally be more vulnerable to changes in the value of a particular Underlying or the more heavily weighted Underlying(s), respectively

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.

Ein Komplexes Produkt, das an einen Korb bestehend aus wenigen oder ungleichmässig gewichteten Basiswerten gekoppelt ist, reagiert in der Regel stärker auf Änderungen im Wert eines einzelnen Basiswerts oder des bzw. der stärker gewichteten Basiswerte

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.

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

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

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.

A change in composition of the Basket may have an adverse effect on Basket performance

Where the Complex Products grant the Calculation Agent the right to adjust the composition of the Basket upon the occurrence of certain events, 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.

The performance of a Basket as a whole or the individual performance of each Underlying contained in a 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).

Risks associated with the Collateralization of Complex Products with COSI feature

Collateralization eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a Liquidation Event (less the costs of liquidation and payout) are able to meet the investors' claims. The investor bears the following risks, among others: (i) the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the CS COSI Securities rises or the value of the collateral decreases; (ii) in a Liquidation Event, the collateral cannot be liquidated immediately by SIX Swiss Exchange because of factual hindrances or because the collateral must be handed over to the executory authorities for liquidation; (iii) the market risk associated with the collateral results in insufficient liquidation proceeds or, in extreme circumstances, the collateral might lose its value entirely until the liquidation can take place; (iv) the maturity of CS COSI Securities in a foreign currency according to the Framework Agreement

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.

Eine Änderung in der Zusammensetzung des Korbs kann sich nachteilig auf dessen Wertentwicklung auswirken

Ist die Berechnungsstelle in Bezug auf Komplexe Produkte berechtigt, die Zusammensetzung des Korbs bei Eintritt bestimmter Ereignisse 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 folglich auf den Marktwert dieser Komplexen Produkte sowie den auf diese zu zahlbaren Betrag (oder eine sonstige gegebenenfalls darauf zu erbringende Leistung) auswirken kann.

In Bezug auf die Wertentwicklung eines Korbs insgesamt oder die Wertentwicklung der einzelnen darin enthaltenen Basiswerte kann eine Obergrenze vorgesehen sein

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).

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten mit COSI Merkmal

Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der CS COSI Wertpapiere oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis

may result in losses for the investor because the Current Value (determinant for the investor's claim against the issuer) is set in the foreign currency, while payment of the pro rata share of net liquidation proceeds (determinant for the extent to which the investor's claim against the issuer is satisfied) is made in Swiss francs; (v) the collateralization is challenged according to the laws governing debt enforcement and bankruptcy, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the Framework Agreement for the benefit of the investors in CS COSI Securities.

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

D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked

Potential investors must review the Terms and Conditions applicable to the relevant Complex Product in order to ascertain how the performance of the Underlying(s) will affect the amount payable (or other benefit to be received), if any, under such Complex Product.

No rights of ownership in the Underlying(s)

Investors in Complex Products should be aware that the relevant Underlying(s) will not be held by the Issuer for the benefit of holders of Complex Products. The Issuer is not obligated to hold any Underlying(s). Until physical settlement, if applicable, investors in Complex Products will not obtain any rights of ownership to the Underlying(s), including, without limitation, any voting rights, rights to receive dividends or other distributions, or any other rights with respect to such Underlying(s).

The market value of, and return (if any) on, a Complex Product is linked to the performance of the Underlying(s)

zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren; (iv) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von CS COSI Wertpapieren in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Aktuelle Wert (massgeblich für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlischt) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in CS COSI Wertpapiere verwertet werden können.

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

D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten

Potenzielle Anleger müssen die für die jeweiligen Komplexen Produkte geltenden Emissionsbedingungen prüfen, um festzustellen, wie die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte einen gegebenenfalls auf diese Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder eine sonstige, gegebenenfalls darauf zu erbringende Leistung) beeinflusst.

Kein Eigentumsrecht an dem Basiswert bzw. den Basiswerten

Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin keine Positionen in dem jeweiligen Basiswert bzw. den jeweiligen Basiswerten zugunsten der Inhaber der Komplexen Produkte hält. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, selbst Positionen in einem oder mehreren Basiswerten zu halten. Bis zum Zeitpunkt einer etwaigen physischen Abwicklung erwerben Anleger in Komplexe Produkte kein Eigentumsrecht an dem bzw. den Basiswert(en); insbesondere erwerben sie keine Stimmrechte, Ansprüche auf Dividenden oder sonstige Ausschüttungen oder sonstige Rechte in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte

Der Marktwert eines Komplexen Produkts und eine etwaig damit erzielbare Rendite ist an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte

Investors in Complex Products are exposed to the performance of the Underlying(s). See "- *A. Risk factors that are applicable to all Complex Products - The market value of a Complex Product, and any amount payable (or other benefit to be received) thereunder, is dependent on the performance of the Underlying(s), which may be highly volatile*" above.

However, the market value of a Complex Product is determined not only by changes in the value of the Underlying(s), but also depends upon a number of other 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).

Further, if the Underlying(s) perform unfavourably during the lifetime of the Complex Products, such Complex Products might trade considerably below the Issue Price, regardless of whether the Underlying(s) is/are at, below or above, as applicable, any threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

The return on Complex Products may deviate from the return on an investment in the relevant Underlying itself

Investors in Complex Products linked to a Commodity, a Fund, an FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate or a Share, or should be aware that the return on such Complex Products may deviate from the return on an investment in the relevant Commodity, Fund, FX Rate, Index, Interest Rate, Reference Rate and/or Share itself. See "- *E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*".

The past performance of the Underlying(s) is not indicative of future performance

Any information about the past performance of the Underlying(s) at the time the relevant Complex Product is issued should not be regarded as indicative of the range of, or trends in, fluctuations in the value of such Underlying(s) that may occur in the future.

Postponement or alternative provisions for the valuation of the Level or Commodity Reference Price, as applicable, or the Final Level of the Underlying, as

gekoppelt

Anleger in Komplexe Produkte sind der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ausgesetzt, an den die betreffenden Komplexen Produkte gekoppelt sind. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "- *A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten - Der Marktwert eines Komplexen Produkts und die darauf zahlbaren Beträge (oder die sonstigen darauf zu erbringenden Leistungen) sind von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig, der äusserst volatil sein kann*".

Der Marktwert eines Komplexen Produktes bestimmt sich *jedoch* nicht nur anhand der Änderungen des Werts des Basiswerts bzw. der Basiswerte, sondern ist darüber hinaus noch von einer Reihe weiterer Faktoren abhängig. Folglich kann der Marktwert eines Komplexen Produktes auch dann sinken, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte konstant bleibt oder leicht steigt (oder sinkt, bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur).

Daneben können Komplexe Produkte im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte während ihrer Laufzeit unter Umständen nur zu erheblich unter dem Emissionspreis liegenden Preisen gehandelt werden, und zwar unabhängig davon, ob der Basiswert bzw. die Basiswerte einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert entsprechen oder diesen Schwellenwert unter- bzw. überschreiten.

Die Rendite auf Komplexe Produkte kann von der Rendite auf eine Anlage in den jeweiligen Basiswert selbst abweichen

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz oder eine Aktie gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass die Rendite auf solche Komplexen Produkte von der Rendite auf eine Anlage in den betreffenden Rohstoff, Fonds, Devisenkurs, Zinssatz oder Referenzsatz bzw. die betreffende Aktie selbst abweichen kann. Siehe dazu auch den Abschnitt "- *E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*".

Aus der historischen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte lassen sich keine Rückschlüsse auf dessen/deren zukünftige Wertentwicklung ziehen

Aus den zum Zeitpunkt der Begebung eines Komplexen Produkts bereitgestellten Angaben über die historische Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den ein Komplexes Produkt gekoppelt ist, können keine Rückschlüsse auf die Bandbreite oder den Verlauf künftiger Wertschwankungen dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte gezogen werden.

Eine Verschiebung der Bewertung des Kurses oder Rohstoffreferenzpreises, bzw. des Schlusskurses des Basiswerts, wie jeweils anwendbar, oder alternative

applicable, may have an adverse effect on the market value of the relevant Complex Products

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 or other benefit to be received under the Complex Products as it may determine to be appropriate for the valuation of the relevant Underlying(s), which may have an adverse effect on the market value of the relevant Complex Products.

In relation to the Calculation Agent's broad discretion to make certain determinations to account for an Additional Adjustment Event see "- *A. Risk factors that are applicable to all Complex Products - Additional Adjustment Events*".

There are significant risks in investing in Complex Products that reference one or more 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.

Regeln für deren Bewertung können sich nachteilig auf den Marktwert der darauf bezogenen Komplexen Produkte auswirken.

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass ein Tag, an dem der Kurs oder Rohstoffreferenzpreis, bzw. des Schlusskurses 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 zahlbaren Betrags oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung so anzupassen, wie es ihr für die Bewertung des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basis-werte angemessen erscheint, was sich nachteilig auf den Marktwert der jeweiligen Komplexen Produkte auswirken kann.

Zum weiten Ermessensspielraum der Berechnungsstelle bei bestimmten Festlegungen zur Berücksichtigung eines Weiteren Anpassungereignisses siehe den Abschnitt "- *A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten - Weitere Anpassungsereignisse*".

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die sich auf einen oder mehrere Basiswerte aus einem Schwellenland beziehen, ist mit erheblichen Risiken behaftet

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 Entscheidungs-prozesse 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

E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying

Risks associated with Complex Products linked to Share(s)

An investment in Complex Products linked to Share(s) entails significant risks in addition to those described under "- *A. Risk factors that are applicable to all Complex Products*" above.

Factors affecting the performance of the relevant Share(s) may adversely affect the market value of, and the return (if any) on, the Complex Products linked thereto

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.

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. 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. 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

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 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.

E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

Mit an eine Aktie oder mehrere Aktien gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an eine Aktie oder mehrere Aktien gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "- *A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung der jeweiligen Aktie(n) auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte 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.

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

An eine Aktie oder mehrere Aktien 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. 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. Der jeweilige Aktienemittent ist nicht an dem Angebot und Verkauf der auf eine Aktie oder mehrere Aktien bezogenen Komplexen Produkte beteiligt und unterliegt keiner Verpflichtung gegenüber einem Anleger in

on, the Share(s).

Exposure to the 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) during the term of such Complex Products. Accordingly, an investor in such Complex Products may receive a lower payment (if any) upon redemption of such Complex Products than such investor would have received if he or she had invested in the Share(s) directly.

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

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. 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.

There are additional risks in relation to physical settlement. See above "- *Exposure to the risk that the return on the Complex Products does not reflect the return on a direct investment in the Share(s)*" and "- *C. Risks associated with Complex Products that include certain features - Risks associated with Complex Products with physical settlement*".

Risks associated with Complex Products linked to depositary receipt(s)

An investment in Complex Products linked to depositary receipt(s) entails significant risks in addition to those

solche Komplexen Produkte. Eine Anlage in Komplexe Produkte, die auf eine Aktie oder mehrere Aktien 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).

Es besteht das 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 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 erhält ein Anleger in solche Komplexen Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) bei Rückzahlung der Komplexen Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die Aktie(n) der Fall gewesen wäre.

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

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung. Siehe dazu die vorstehenden Abschnitte "- *Es besteht das Risiko, dass die Rendite auf die Komplexen Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Aktie(n) entspricht*" und "- *C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken - Mit Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken*".

Mit an einen oder mehrere Hinterlegungsscheine gekop-pelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an einen oder mehrere Hinterlegungsscheine gekoppelt sind, ist über die

described under "- *A. Risk factors that are applicable to all Complex Products*" above. Further, 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 section immediately above apply equally to Complex Products linked to depositary receipt(s).

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 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.

Exposure to the 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

im vorstehenden Abschnitt "- *A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden. Da ein Hinterlegungsschein ein Wertpapier ist, das Aktie(n) des betreffenden Aktienemittenten verbrieft, gelten ausserdem die im unmittelbar vorstehenden Abschnitt beschriebenen Risiken für an eine oder mehrere Aktien gekoppelte Komplexe Produkte gleichermassen auch für an einen oder mehrere Hinterlegungsschein(e) gekoppelte Komplexe Produkte.

An Hinterlegungsscheine gekoppelte Komplexe Produkte weisen möglicherweise eine andere Rendite auf als im Fall 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 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.

Es besteht ein Risiko, dass das wirtschaftliche Eigentum an den dem bzw. den Hinterlegungsschein(en) zugrunde liegenden Aktien 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

Complex Products linked to such depositary receipt(s) becoming worthless.

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.

Risks associated with Complex Products linked to an Index or Indices

An investment in Complex Products linked to an Index or Indices entails significant risks in addition to those described under "- *A. Risk factors that are applicable to all Complex Products*" above.

Mit an einen Index oder mehrere Indizes gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an einen Index oder mehrere Indizes gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "- *A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Factors affecting the performance of the Index or Indices may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto

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.

Faktoren, die sich auf die Entwicklung des Index bzw. der Indizes auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte 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 Indexbestandteile auswirken; hierunter können unter anderem das Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politische Faktoren und (im Fall von Aktien) unternehmensspezifische Faktoren wie deren Ertrags-lage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik fallen.

Exposure to the 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 other components included in such Index. Accordingly, an investor in Complex Products linked to an Index may receive a lower payment (if any) upon redemption of such Complex Products than such investor would have received if he or she had invested in the components of the relevant Index directly.

Es besteht ein 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 jeweiligen 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 jeweiligen Indexstands mit berücksichtigt. Auch stehen den Anlegern in an einen Index gekoppelte Komplexe Produkte keine Stimmrechte in Bezug auf die zugrunde liegenden Aktien oder sonstigen Index-bestandteile zu. Dementsprechend erhält ein Anleger in an einen Index gekoppelte Komplexe Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) nach Rückzahlung der Komplexen Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die Indexbestandteile der Fall gewesen wäre.

A change in the composition or discontinuance of the Index could adversely affect the market value of, and

Eine Änderung der Zusammensetzung des Index oder seine Einstellung könnte sich nachteilig auf den

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.

Risks in relation to Complex Products linked to a proprietary Index of Credit Suisse

Complex Products may be linked to proprietary indices that are indices developed by Credit Suisse or one of its affiliates ("**CS Proprietary Indices**" and each an **"CS Proprietary Index**") where Credit Suisse or its affiliates act as Index Calculation Agent or Licensor/Indes Sponsor. These indices pursue a defined strategy to achieve an investment objective as described in more detail in the relevant index description. Any potential investor in Complex Products linked to CS 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 CS Proprietary Index is based will be successful and that such index will perform in line with or better than the relevant market benchmark or any alternative strategy that might be used to achieve the same or similar investment objectives.

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 Indices der Credit Suisse (Risiken im Zusammenhang mit proprietären Indices der CS 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.

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten, die an einen proprietären Index der CS gekoppelt sind

Komplexe Produkte können an proprietäre Indizes gekoppelt sein, bei denen es sich um von der Credit Suisse oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen entwickelte Indizes handelt ("**Proprietäre CS-Indizes**" und jeweils ein "**Proprietärer CS-Index**") und bei denen die CS oder mit ihr verbundene Unternehmen als Indexberechnungsstelle oder als Lizenzgeber/Indexponsor auftreten. Wie in der massgeblichen Indexbeschreibung näher beschrieben, verfolgen diese Indizes zur Erreichung eines Anlageziels eine festgelegte Strategie. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte, die an Proprietäre CS-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 CS-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

The index rules of a CS Proprietary Index provide Credit Suisse or its affiliates in the capacity as Licensor/Index Sponsor and Index Calculation Agent with broad discretion to make certain calculations, determinations and amendments to the applicable index rules, from time to time, which calculations, determinations and amendments will, in the absence of manifest error, be binding upon Holders of Complex Products. The applicable Terms and Conditions and the index rules of the relevant CS Proprietary Index contain certain guidelines for the exercise of such discretion by the Licensor/Index Sponsor and the Index Calculation Agent in accordance with applicable laws and regulations. Before making a decision to invest in Complex Products linked to CS Proprietary Indices potential investors should take into consideration that any such determination by the Licensor/Index Sponsor or the Index Calculation Agent may have an adverse effect on the market value of or amount payable or other benefit to be received under the relevant Complex Products.

CS Proprietary Indices rely on Credit Suisse 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 the relevant Index.

There are additional risks in relation to any Index that is a Commodity Index. See "- *Additional risks in relation to Complex Products linked to Commodity Indices, including potential effects of 'rolling'*" below.

Risks associated with Complex Products linked to a Commodity or Commodities

An investment in Complex Products linked to a Commodity or Commodities entails significant risks in addition to those described under "- *A. Risk factors that are applicable to all Complex Products*" above.

Factors affecting the performance of the Commodity or Commodities may adversely affect the market value of, and return (if any) on, the Complex Products linked thereto

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

zur Erreichung derselben oder ähnlicher Anlageziele verfolgt werden, entsprechen bzw. diese übertreffen wird.

Die Indexregeln der Proprietären CS-Indizes räumen der Credit Suisse oder ihren verbundenen Unternehmen in ihrer Eigenschaft als Lizenzgeber/Indexsponsor und Indexberechnungsstelle einen weiten Ermessensspielraum für bestimmte Berechnungen, Festlegungen sowie für bestimmte Änderungen der jeweils geltenden Indexregeln ein und diese Berechnungen, Festlegungen und Änderungen sind für die Inhaber der Komplexen Produkte verbindlich, es sei denn, sie weisen offensichtliche Fehler auf. Die anwendbaren Emissionsbedingungen und die Indexregeln des massgeblichen Proprietären CS-Index beinhalten bestimmte Richtlinien für die Nutzung dieses Ermessensspielraums durch den Lizenzgeber/Indexsponsor und die Indexberechnungsstelle nach Massgabe der anwendbaren Gesetze und Rechtsvorschriften. Potenzielle Anleger sollten sich vor einer Entscheidung zur Anlage in Komplexe Produkte, die an Proprietäre CS-Indizes gekoppelt sind, darüber im Klaren sein, dass sich eine solche Festlegung durch den Lizenzgeber/Indexsponsor oder die Indexberechnungsstelle unter Umständen nachteilig auf den Marktwert des massgeblichen Komplexen Produkts bzw. auf darauf zahlbare Beträge oder sonstige Leistungen auswirkt.

Die Proprietären CS-Indizes sind abhängig von der Infrastruktur und den elektronischen Systemen der Credit Suisse (unter anderem von der internen Datenweitergabe). Zusammenbrüche oder Störungen dieser Infrastruktur oder dieser elektronischen Systeme könnten die Wertentwicklung oder kontinuierliche Funktionsfähigkeit des massgeblichen Index beeinträchtigen.

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Indizes, bei denen es sich um Rohstoffindizes handelt. Siehe dazu den nachstehenden Abschnitt "- *Weitere Risiken in Bezug auf Komplexe Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschliesslich der möglichen "Rolleffekte"*".

Mit an einen Rohstoff oder mehrere Rohstoffe gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an einen Rohstoff oder mehrere Rohstoffe gekoppelt sind, ist über die in dem vorstehenden Abschnitt "- *A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich 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

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

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.

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.

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) 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.

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 in 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.

A Commodity may reference commodities contracts that are traded on unregulated or "under regulated" exchanges

"Rohstoffe" im Zusammenhang mit Komplexen Produkten können Rohstoffkontrakte sein, die an nicht regulierten oder nicht ausreichend regulierten Börsen gehandelt werden

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.

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.

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

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

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

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

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.

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 "- *C. Risks associated with Complex Products that include certain features - Risks associated with Complex Products with physical settlement*".

Additional risks in relation to 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 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:

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.

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 des 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 "- *C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken - Mit Komplexen Produkten mit physischer Lieferung verbundene Risiken*".

Weitere Risiken in Bezug auf Komplexe 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 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)

- 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 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.

Risks associated with Complex Products linked to Foreign Exchange Rate(s)

An investment in Complex Products linked to FX Rate(s) entails significant risks in addition to those described under

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 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.

Mit an einen Devisenkurs oder mehrere Devisenkurse gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an einen Devisenkurs oder mehrere Devisenkurse gekoppelt sind, ist

"- *A. Risk factors that are applicable to all Complex Products*" above.

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

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.

Credit Suisse is a major foreign exchange dealer 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. See "- *A. Risk factors that are applicable to all Complex Products - Potential conflicts of interest*" above.

Risks associated with Complex Products linked to Fund(s)

An investment in Complex Products linked to Fund(s)

über die im vorstehenden Abschnitt "- *A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

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

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.

Die Credit Suisse spielt eine wichtige Rolle im Devisenhandel und unterliegt dadurch Interessen-konflikten

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 Creidt 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. Siehe hierzu den vorstehenden Abschnitt "- *A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten - Potenzielle Interessenkonflikte*".

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Fonds gekoppelt sind

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an einen oder

entails significant risks in addition to those described under "- *A. Risk factors that are applicable to all Complex Products*" above.

Factors affecting the performance of the Fund(s) may adversely affect the market value of, and the return (if any) on, the Complex Products linked thereto

A Fund is either (i) an exchange traded fund ("**ETF**"), which is an open-ended or other fund traded like a share on an exchange, or (ii) other fund, in each case, that tracks the performance of a portfolio of assets. As a result, the performance of a 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 affecting the performance of the Fund(s) may adversely affect the market value of, and the return (if any) on, the Complex Products linked thereto.

Exposure to the 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) linked thereto

An investor's return on Complex Products linked to 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). For example, if the portfolio of the Fund(s) includes shares or a share index, investors in the Complex Products linked to such 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 takes such dividends into account for purposes of calculating the value of such Fund. Similarly, investors in Complex Products linked to 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). Accordingly, an investor in Complex Products linked to Fund(s) may receive a lower payment (if any) upon redemption of such Complex Products than such investor would have received, if he or she had directly invested in the assets included in the portfolio of such Fund(s).

mehrere Fonds gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "- *A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung des bzw. der Fonds auswirken, können sich auch nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken

Bei einem als Basiswert dienenden Fonds kann es sich entweder (i) um einen Exchange Traded Fund ("**ETF**") handeln, also einen offenen oder sonstigen Fonds, dessen Anteile wie Aktien an einer Börse gehandelt werden können, oder (ii) um einen sonstigen Fonds handeln, der jeweils die Wertentwicklung eines Portfolios von Vermögenswerten abbildet. Die Wertentwicklung eines Fonds 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, Wechselkurs-entwicklungen, politische Faktoren und, im Fall von Aktien, unternehmensspezifische Faktoren wie deren Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik fallen.

Diese Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung des bzw. der Fonds auswirken, können sich auch nachteilig auf den Marktwert der daran gekoppelten Komplexen Produkte und die etwaige Rendite auswirken.

Es besteht das 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 enthalten sind und an die die Komplexen Produkte gekoppelt sind

Die Rendite, die ein Anleger mit an einen oder mehrere Fonds 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) enthalten sind. Handelt es sich beispielsweise bei den im Portfolio des bzw. der Fonds enthaltenen Vermögenswerten um Aktien oder einen Aktienindex, so erhalten Anleger in die Komplexen Produkte, die an den betreffenden Fonds 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 berücksichtigt sie bei der Berechnung seines Inventarwerts. Auch stehen den Anlegern in an einen oder mehrere Fonds gekoppelte Komplexe Produkte keine Stimmrechte in Bezug auf die Aktien oder sonstigen Vermögenswerte zu, die in dem bzw. den Fondsportfolio(s) enthalten sind. Dementsprechend erhält ein Anleger in an einen oder mehrere Fonds gekoppelte Komplexe Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) nach Rückzahlung der Komplexen Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die in dem bzw. den Fondsportfolio(s) enthaltenen Vermögenswerte der Fall gewesen wäre.

A change in the composition or discontinuance of the 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 or any index that such Fund is intended to replicate. The Management Company 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 and of such underlying index. The substitution of assets included in the portfolio of a Fund or in an underlying index may affect the value of such 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 Management Company or licensor/index sponsor of any underlying index may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Fund or such underlying index, respectively. The Management Company 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 Management Company and licensor/index sponsor of such underlying index may take any actions in respect of such 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. In particular, no assurance can be given that the performance of an ETF will be identical to the performance of the assets which it intends to replicate due to many factors

Eine Änderung der Zusammensetzung des bzw. der Fonds oder seine bzw. ihre Einstellung könnte sich nach-teilig 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 bzw. eines Index, den dieser Fonds zu replizieren beabsichtigt. Die Verwaltungsgesellschaft 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 Vernögenswerte oder sonstige Änderungen der Fondsmethodik vornehmen, die sich auf den Wert des Fonds und des zugrunde liegenden Index auswirken könnten. Eine Ersetzung von Vermögenswerten, die im Portfolio eines Fonds oder in einem zugrunde liegenden Index enthalten sind, kann sich unter Umständen auf den Wert dieses Fonds 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. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor eines zugrunde liegenden Index kann darüber hinaus die Berechnung dieses Fonds oder des zugrunde liegenden Index oder die Veröffentlichung von Informationen über diesen Fonds oder den zugrunde liegenden Index ändern, einstellen oder aussetzen. Die Verwaltungsgesellschaft 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. Die Verwaltungs-gesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor dieses zugrunde liegenden Index kann Handlungen in Bezug auf diesen Fonds oder diesen zugrunde liegenden Index vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Markt-wert dieser Komplexen Produkte (oder einen darauf zahlbaren Betrag) nachteilig beeinflussen. Insbesondere kann aus vielerlei Gründen keine Gewähr dafür gegeben werden, dass die Wertentwicklung eines ETF der Wertentwicklung der Vermögenswerte entspricht, welche der ETF zu replizieren beabsichtigt.

Risks in relation to market price

The market price of interests in the 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 Fund could be higher or lower than its net asset value, and will fluctuate during the trading day.

Risiken in Bezug auf Marktpreise

Der Marktpreis von börsengehandelten Fondsanteilen kann in Abhängigkeit von Angebot und Nachfrage, der Liquidität und den Kursspannen am Sekundärmarkt von ihrem Nettoinventarwert abweichen, d.h. der Marktpreis je Fondsanteil könnte über oder unter dessen Nettoinventarwert liegen und wird im Lauf eines Handelstags schwanken.

The performance of Fund(s) with a portfolio of assets that are concentrated in the shares of a particular

Die Wertentwicklung eines oder mehrerer Fonds, deren Portfolios schwerpunktmässig aus den Aktien

industry or group of industries could be more volatile than the performance of Funds with portfolios of more diverse assets

Investors in Complex Products linked to 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) could be more volatile than the performance of Funds with portfolios of more diverse assets.

Risks in relation to the physical delivery of Fund(s)

There are additional risks in relation to physical settlement of Fund(s). See above "- *C. Risks associated with Complex Products that include certain features - Risks associated with Complex Products with physical settlement*".

There are additional risks in relation to Fund(s) with a portfolio that includes one or more Commodity Indices. See "- *Additional risks in relation to Complex Products linked to Commodity Indices, including potential effects of 'rolling'*" above.

Risks associated with Complex Products linked to Interest Rate(s) or Reference Rate(s)

An investment in Complex Products linked to Interest Rate(s) or Reference Rate(s) entails significant risks in addition to those described under "- *A. Risk factors that are applicable to all Complex Products*" above.

Factors 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

Interest Rates and Reference Rates are mainly dependent upon the supply and demand for credit in the money market, *i.e.*, the rates of interest paid on investments, determined by the interaction of supply of and demand for funds in the money market. The supply and demand in the money market on the other hand is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments and political factors, or upon other factors, depending on the specific type of Interest Rate or Reference Rate. Such factors affecting the performance of an Interest Rate or Reference Rate may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto.

einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen bestehen, ist unter Umständen volatiler als bei Fonds, deren Portfolios aus Vermögenswerten mit höherer Diversifizierung bestehen

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen oder mehrere Fonds 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 unter Umständen volatiler sein kann als diejenige von Fonds, deren Portfolios aus Vermögenswerten mit höherer Diversifizierung bestehen.

Risiken in Bezug auf die physische Lieferung von Fonds

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung von Fonds. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt "- *C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken - Mit Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken*".

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Fonds, deren Portfolios einen oder mehrere Rohstoffindizes enthalten. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "- *Weitere Risiken in Bezug auf Komplexe Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschliesslich der möglichen "Rolleffekte"*".

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Zinssätze oder Referenzsätze gekoppelt sind

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an einen oder mehrere Zinssätze oder Referenzsätze gekoppelt sind, ist über die in dem vorstehenden Abschnitt "- *A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Entwicklung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. der Zins- oder Referenzsätze auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken

Zinssätze und Referenzsätze sind im Wesentlichen von der Nachfrage- und Angebotssituation für Kredite auf dem Geldmarkt abhängig, d.h. den für Anlagen gezahlten Zinssätzen, die durch das Zusammenwirken des Angebots an Finanzmitteln und der Nachfrage danach auf dem Geldmarkt bestimmt werden. Angebot und Nachfrage auf dem Geldmarkt sind wiederum von makroökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und anderen für den jeweiligen Zinssatz oder Referenzsatz spezifischen Faktoren. Diese Faktoren, die die Entwicklung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. der Zins- oder Referenzsätze beeinflussen, können sich nachteilig auf den

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 that could affect 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 could adversely affect the market value of such Complex Products.

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 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. See "- *A. Risk factors that are applicable to all Complex Products - Potential conflicts of interest*" above.

Reform of LIBOR and EURIBOR and regulation of other "benchmarks"

Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken.

Eine Änderung der Methodik für die Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. der Zins- oder Referenzsätze bzw. die Einstellung der Ermittlung 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 den Zins- oder Referenzsatz veröffentlicht (d.h. die Kursquelle, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen definiert), kann die Berechnungsmethode zur Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes ändern oder sonstige Änderungen der Methodik vornehmen, die sich auf die Höhe des Zins- oder Referenzsatzes auswirken könnten. Die Kursquelle kann darüber hinaus die Berechnung oder die Veröffentlichung des Zins- oder Referenzsatzes ändern, einstellen oder aussetzen. Die Kursquelle ist nicht an dem Angebot und Verkauf der Komplexen Produkte beteiligt und nicht verpflichtet, darin zu investieren. Die Kursquelle kann Handlungen in Bezug auf einen Zinssatz oder einen Referenzsatz vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Komplexen Produkte nachteilig beeinflussen.

Die Credit Suisse spielt eine wichtige Rolle auf den Zins- und Referenzsatzmärkten 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 Referenzssatz bzw. die betreffenden Zins- oder Referenzsätze sowie den Marktwert oder die Liquidität des jeweiligen Komplexen Produkts 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. Siehe hierzu den vorstehenden Abschnitt "- *A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten - Potenzielle Interessenkonflikte*".

Reform des LIBOR und EURIBOR und der Regulierung anderer "Benchmarks"

The London Inter-Bank Offered Rate ("**LIBOR**"), the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") and other rates and indices which are deemed to be "benchmarks" are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such benchmarks to perform differently than in the past, to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Complex Products linked to such a "benchmark".

Key international proposals for reform of "benchmarks" include (i) IOSCO's *Principles for Oil Price Reporting Agencies* (October 2012) and *Principles for Financial Market Benchmarks* (July 2013) (the "**IOSCO Benchmark Principles**"), (ii) ESMA-EBA's *Principles for the benchmark-setting process* (June 2013) and (iii) the EU Regulation on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds, which is expected to be published in the near future and to become effective by the start of 2018 (the "**Benchmark Regulation**").

The IOSCO Benchmark Principles aim to create an overarching framework of principles for benchmarks to be used in financial markets, specifically covering governance and accountability as well as the quality and transparency of benchmark design and methodologies. A review published by IOSCO in February 2015 of the status of the voluntary market adoption of the IOSCO Benchmark Principles noted that, as the benchmarks industry is in a state of change, further steps may need to be taken by IOSCO in the future, but that it is too early to determine what those steps should be. The review noted that there has been a significant market reaction to the publication of the IOSCO Benchmark Principles, with widespread efforts being made to implement the IOSCO Benchmark Principles by the majority of administrators surveyed.

If passed in its current form (as appears likely), the Benchmark Regulation would apply to "contributors", "administrators" and "users" of "benchmarks" in the EU, and would, among other things, (i) require benchmark administrators to be authorised or registered (or, if non-EU-based, to be subject to an equivalent regime or otherwise recognised) and to comply with extensive requirements in relation to the administration of "benchmarks" (or, if non EU based, to be subject to equivalent requirements) and (ii) prevent certain uses by EU supervised entities of "benchmarks" of unauthorised administrators. The scope of the Benchmark Regulation is wide and, in addition to so-called "critical benchmark" indices, could also potentially

Die London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**"), Die Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") und weitere Sätze und Indizes, die als "Benchmarks" gelten, sind Gegenstand aktueller nationaler, internationaler und sonstiger aufsichtsrechtlicher Vorgaben und Reformvorschläge. Einige dieser Reformen sind bereits in Kraft getreten, während andere noch umgesetzt werden müssen. Diese Reformen können dazu führen, dass sich die Benchmarks anders als in der Vergangenheit entwickeln, ganz entfallen oder auch andere Folgen haben, die nicht vorhersehbar sind. Jede dieser Folgen könnte sich in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf an eine solche "Benchmark" gekoppelte Komplexe Produkte auswirken.

Zu den wichtigsten internationalen Reformvorschlägen für "Benchmarks" gehören (i) die *Principles for Oil Price Reporting Agencies* (Grundsätze für Anbieter von Ölpreisdaten) (Oktober 2012) und die *Principles for Financial Market Benchmarks* (Grundsätze für Finanzmarkt-Benchmarks) (Juli 2013) der IOSCO (die "**IOSCO Benchmark-Grundsätze**"), (ii) die *Principles for the benchmark-setting process* (Grundsätze für das Verfahren zur Festlegung von Benchmarks) (Juni 2013) der ESMA/EBA und (iii) die EU *Verordnung über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden*, die in naher Zukunft veröffentlicht werden und voraussichtlich Anfang 2018 in Kraft treten soll (die "**Benchmark-Verordnung**").

Mit den IOSCO Benchmark-Grundsätzen soll ein Rahmen an übergreifenden Grundsätzen für Benchmarks zur Verwendung auf Finanzmärkten geschaffen werden, die insbesondere die Bereiche Governance und Rechenschaftspflicht sowie die Qualität und Transparenz der Gestaltung der Benchmark und der Benchmark-Methoden abdecken. In einer von der IOSCO im Februar 2015 veröffentlichten Studie über den Stand der freiwilligen Übernahme der IOSCO Benchmark-Grundsätze durch den Markt wird festgestellt, dass angesichts der sich ändernden Benchmarkindustrie künftig weitere Massnahmen seitens der IOSCO erforderlich sein können, es jedoch derzeit noch zu früh ist, um diese festzulegen. In der Studie wird darauf hingewiesen, dass am Markt eine deutliche Reaktion auf die Veröffentlichung der IOSCO Benchmark-Grundsätze verzeichnet wurde und die Mehrheit der befragten Administratoren umfassende Bemühungen zur Umsetzung der IOSCO Benchmark-Grundsätze unternommen hat.

Sollte die Benchmark-Verordnung in ihrer derzeitigen Form verabschiedet werden (was wahrscheinlich ist), wird sie für "Kontributoren", "Administratoren" und "Nutzer" von "Benchmarks" in der EU gelten und würde unter anderem (i) von Benchmark-Administratoren eine Zulassung oder Eintragung verlangen (oder, falls sie nicht in der EU ansässig sind, dass sie gleichwertigen Regelungen unterliegen oder anderweitig anerkannt sind) sowie die Erfüllung umfassender Anforderungen in Bezug auf die Verwaltung von "Benchmarks" (oder, falls die Administratoren nicht in der EU ansässig sind, dass sie gleichwertigen Anforderungen unterliegen) und (ii) es verhindern, dass EU regulierte Unternehmen "Benchmarks"

apply to many interest rate and foreign exchange rate indices, equity indices and other indices (including "proprietary" indices or strategies) where used to determine the amount payable under or the value or performance of certain financial instruments traded on a trading venue, financial contracts and investment funds.

If passed in its current form, the Benchmark Regulation could have a material impact on any Complex Products traded on a trading venue or "systematic internaliser" linked to a "benchmark" index, including in any of the following circumstances:

– an index which is a "benchmark" could not be used by a supervised entity in certain ways if its administrator does not obtain authorisation or register or, if based in a non-EU jurisdiction, the administrator is not otherwise recognised as equivalent; and

– the methodology or other terms of the "benchmark" could be changed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation, and such changes could (amongst other things) have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level of the benchmark.

Either of the above could potentially lead to the Complex Product being de-listed, adjusted or redeemed early or otherwise impacted depending on the particular "benchmark" and the applicable Terms and Conditions of the Complex Products.

More broadly, any of the international, national or other proposals for reform and the general increased regulatory scrutiny of "benchmarks" could increase the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a "benchmark" and complying with any such regulations. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or contribute to certain "benchmarks", trigger changes in the rules or methodologies used in certain "benchmarks" or lead to the disappearance of certain "benchmarks". By way of example, the disappearance of a "benchmark" or changes in the manner of administration of a "benchmark" may in accordance with the applicable Terms and Conditions of Complex Products, inter alia, result in an adjustment to the Terms and Conditions or an early termination of Complex

von nicht zugelassenen Administratoren für bestimmte Zwecke verwenden. Der Anwendungsbereich der Benchmark-Verordnung ist weit und könnte neben sogenannten "kritischen Benchmark"-Indizes möglicherweise auch auf viele Zins- und Wechselkursindizes, Aktienindizes und sonstige Indizes (einschliesslich proprietäre Indizes oder Strategien) Anwendung finden, die zur Ermittlung der in Bezug auf bestimmte auf einem Handelsplatz notierte Finanzinstrumente, Finanzkontrakte und Investmentfonds zahlbaren Beträge oder für die Ermittlung des Werts oder der Wertentwicklung dieser Instrumente verwendet werden.

Sollte die Benchmark-Verordnung in ihrer derzeitigen Form verabschiedet werden, könnte sie erhebliche Auswirkungen auf Komplexe Produkte mit sich bringen, die an einem Handelsplatz gehandelt werden oder von einem "systematischen Internalisierer" gehandelt werden und an einen "Benchmark"-Index gekoppelt sind, unter anderem unter den folgenden Umständen:

– ein Index, der als "Benchmark" dient, könnte für bestimmte Zwecke nicht von einem beaufsichtigten Unternehmen verwendet werden, wenn sein Administrator keine Zulassung oder Eintragung erhalten hat oder, falls er in einem Drittland niedergelassen ist, wenn er nicht anderweitig als gleichwertig anerkannt ist; und

– die Methodik oder sonstige Regelungen der "Benchmark" könnten geändert werden, um die Anforderungen der Benchmark-Verordnung zu erfüllen, und diese Änderungen könnten (unter anderem) dazu führen, dass der Satz oder der Stand der Benchmark sinkt oder steigt, oder sich auf die Volatilität des veröffentlichten Satzes oder des veröffentlichten Stands der Benchmark auswirken.

Jeder der vorstehend genannten Umstände könnte, in Abhängigkeit von der jeweiligen "Benchmark" und den anwendbaren Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte, möglicherweise zu einer Aufhebung der Börsennotierung der Komplexen Produkte oder zu einer Anpassung oder einer vorzeitigen Kündigung der Komplexen oder sonstige Auswirkungen auf die Komplexen Produkte haben.

Generell könnten die auf internationaler oder nationaler Ebene oder in sonstiger Weise vorgebrachten Reformvorschläge und die allgemein verstärkten aufsichtsrechtlichen Überprüfungen von "Benchmarks" zu erhöhten Kosten und Risiken im Zusammenhang mit der Verwaltung einer "Benchmark" oder einer sonstigen Teilnahme an der Ermittlung einer "Benchmark" sowie der Einhaltung dieser Vorschriften führen. Solche Faktoren können dazu führen, dass Marktteilnehmer davon abgehalten werden, weiterhin bestimmte "Benchmarks" zu verwalten oder sich an deren Wertermittlung zu beteiligen, sie können zu einer Anpassung des Regelwerks oder der Methodik oder zum Wegfall bestimmter "Benchmarks" führen. Beispielsweise können der Wegfall einer "Benchmark" oder Änderungen bei der Art der Verwaltung

Products, or in a delisting of such Complex Products.

einer "Benchmark" nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte unter anderem zu einer Anpassung der Emissionsbedingungen oder zu einer vorzeitigen Kündigung der Komplexen Produkte führen oder eine Aufhebung der Börsennotierung zur Folge haben.

In addition to the international proposals for reform of "benchmarks" described above, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact "benchmarks". Any of the above changes or any other consequential changes to LIBOR, EURIBOR or any other "benchmark" as a result of international, national or other proposals for reform or other initiatives or investigations, could have a material adverse effect on the value of and return on any Complex Product linked to a "benchmark".

Neben den vorstehend beschriebenen internationalen Vorschlägen für eine Reformierung von "Benchmarks" gibt es eine Vielzahl weiterer Vorschläge, Initiativen und Untersuchungen, die sich auf "Benchmarks" auswirken können. Jede der oben genannten Änderungen oder jede weitere folgende Änderung des LIBOR, EURIBOR oder einer anderen "Benchmark" infolge internationaler, nationaler oder sonstiger Reformvorschläge oder sonstiger Initiativen oder Untersuchungen könnte sich in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf den Wert und die Rendite von an eine "Benchmark" gekoppelten Komplexen Produkten auswirken.

GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT

1. The Base Prospectus, Final Terms, Terms and Conditions of the Complex Products and Supplements

This Base Prospectus is published in accordance with § 6 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**") without the final terms. The final terms relevant for an issue of Complex Products under this Base Prospectus (the "**Final Terms**") will be set out in a separate document entitled "Final Terms" prepared on the basis of the Form of Final Terms (refer to the following Section entitled "Form of Final Terms"). The Final Terms will contain the final terms of the offer and the terms and conditions applicable to the relevant issue of Complex Products (the "**Terms and Conditions**") drawn up by inserting the missing information indicated by placeholders and by replicating certain information described in the section entitled "*Terms and Conditions of the Complex Products*" in this Base Prospectus. The information or instructions included in square brackets in the section entitled "*Terms and Conditions of the Complex Products*" in this Base Prospectus may be omitted in the Final Terms if this information or these instructions are not relevant for the issue of the relevant Complex Product. The Final Terms (including the applicable Terms and Conditions) will be prepared not earlier than in the context of the relevant issue of Complex Products and will be published in accordance with § 6 WpPG in conjunction with § 14 WpPG.

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

2. Contents of this Document

This Document shall be read and construed together with any supplement hereto and any document incorporated by reference herein or therein. The Final Terms together with the Base Prospectus constitute the complete listing prospectus within the meaning of the Additional Rules for

ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT

1. Basisprospekt, Endgültige Bedingungen, Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte und Nachträge

Dieser Basisprospekt wird gemäss § 6 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**") ohne die endgültigen Bedingungen veröffentlicht. Die für eine Emission Komplexer Produkte im Rahmen dieses Basisprospekts massgeblichen endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") werden in einem separaten Dokument mit dem Titel "Endgültige Bedingungen" veröffentlicht, welches auf Basis des Musters der Endgültigen Bedingungen (siehe den nachfolgenden Abschnitt "Muster der Endgültigen Bedingungen") erstellt wird. Die Endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen des Angebots und die für die betreffende Emission von Komplexen Produkten geltenden Emissionsbedingungen (die "**Emissionsbedingungen**"), die durch Einfügen der im Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" in diesem Basisprospekt fehlenden und durch Platzhalter markierten Angaben sowie durch Wiederholung bestimmter Angaben im Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" in diesem Basisprospekt erstellt werden. Die Angaben oder Anweisungen, die im Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" in diesem Basisprospekt in eckige Klammern gesetzt sind, können in den Endgültigen Bedingungen entfallen, sofern diese Angaben oder Anweisungen für die Emission des jeweiligen Komplexen Produkts nicht massgeblich sind. Die Endgültigen Bedingungen (mit den jeweils anwendbaren Emissionsbedingungen) werden erst im Zusammenhang mit der betreffenden Emission Komplexer Produkte erstellt und gemäss § 6 WpPG i.V.m § 14 WpPG veröffentlicht.

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

2. Inhalt dieses Dokuments

Dieses Dokument ist zusammen mit jedem etwaigen Nachtrag dazu sowie allen durch Verweis einbezogenen Dokumenten zu lesen und auszulegen. Die Endgültigen Bedingungen stellen zusammen mit dem Basisprospekt den vollständigen Kotierungsprospekt im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX

the Listing of Derivatives of SIX Swiss Exchange.

Any information regarding the Underlying(s) contained in this Document consists only of a summary of certain publicly available information. Any such summary does not purport to be a complete summary of all material information about such Underlying(s) contained in the relevant publicly available information.

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

3. Distribution and use of this Document

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

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

4. Documents available

Copies of this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus), the documents incorporated by reference into this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus), the Final Terms applicable to each issue of Complex Products and the articles of association of Credit Suisse can during the validity period of this Base Prospectus be obtained from and

Swiss Exchange dar.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben zum Basiswert bzw. zu den Basiswerten, auf den bzw. die sich ein Komplexes Produkt bezieht, beschränken sich auf eine zusammenfassende Darstellung bestimmter öffentlich verfügbarer Informationen. Eine solche Darstellung erhebt keinen Anspruch darauf, eine vollständige Zusammenfassung aller in den einschlägigen öffentlich verfügbaren Informationsmaterialien enthaltenen wesentlichen Angaben zum Basiswert bzw. zu den betreffenden Basiswerten zu sein.

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

3. Verbreitung und Verwendung dieses Dokuments

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

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

4. Verfügbare Dokumente

Dieser Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), die durch Verweis in diesen Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente, die für die einzelnen Emissionen Komplexer Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen und die Statuten der Credit Suisse sind während der Gültigkeitsdauer dieses

will be delivered upon request by the Paying Agent at Credit Suisse AG, ZUGG 3, Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland, or, in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange, at Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany, in each case free of charge. Copies of this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus) and the documents incorporated by reference into this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus) are also available on the website of Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**) by selecting "Swiss Base Prospectuses" in the upper section of this website. The Final Terms applicable to each issue of Complex Products, other than the Final Terms relating to Complex Products which are solely offered or listed in Switzerland, are also available (i) on the website **www.credit-suisse.com/derivatives** by selecting "Swiss Base Prospectuses" in the upper section of this website and then "Final Terms" or (ii) on the website **www.credit-suisse.com/zertifikate** by inserting the relevant WKN in the search field and selecting the Final Terms under "Downloads".

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

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

Investors may obtain a copy of the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" dated 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 or facsimile at: +41 44 333 84 03.

Amendments to any Terms and Conditions will be published in accordance with Section 9 of such Terms and Conditions.

5. Cautionary statement regarding forward-looking statements

This Document contains or incorporates by reference statements that constitute forward-looking statements. In addition, in the future, Credit Suisse, and others on its behalf, may make statements that constitute forward-looking statements. Such forward-looking statements may

Basisprospekts kostenlos bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, ZUGG 3, Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz, oder (bei Komplexen Produkten, die in Deutschland oder dorthin angeboten oder in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen sind) bei der Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland erhältlich und werden auf Anfrage kostenlos versandt. Kopien dieses Basisprospekts (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt) und die durch Verweis in diesen Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente sind auch auf der Internetseite der Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**) erhältlich durch Auswählen von "Swiss Base Prospectuses" im oberen Bereich dieser Internetseite. Die für die einzelnen Emissionen Komplexer Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen sind, mit Ausnahme von Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die ausschliesslich in der Schweiz angeboten oder notiert werden, auch erhältlich (i) auf der Internetseite **www.credit-suisse.com/derivatives** durch Auswählen von "Swiss Base Prospectuses" im oberen Bereich dieser Internetseite und dann durch Auswählen von "Final Terms" oder (ii) auf der Internetseite **www.credit-suisse.com/zertifikate** durch Eingabe der jeweiligen WKN im Suchfeld und Auswählen der Endgültigen Bedingungen unter "Downloads".

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

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

Den Anlegern wird eine Kopie des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" vom 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 oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).

Änderungen der Emissionsbedingungen werden gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen veröffentlicht.

5. Warnhinweis bezüglich zukunftsgerichteter Aussagen

Dieses Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen bzw. es sind zukunftsgerichtete Aussagen durch Verweis einbezogen. Darüber hinaus können die Credit Suisse und Dritte in deren Namen auch künftig zukunftsgerichtete Aussagen abgeben. Solche zukunftsgerichteten Aussagen

include, without limitation, statements relating to Credit Suisse's plans, objectives or goals; Credit Suisse's future economic performance or prospects; the potential effect on Credit Suisse's future performance of certain contingencies; and assumptions underlying any such statements.

können sich unter anderem auf die Pläne, Absichten oder Ziele der Credit Suisse, den künftigen wirtschaftlichen Erfolg oder die künftigen wirtschaftlichen Aussichten der Credit Suisse, die möglichen Auswirkungen des Eintritts bestimmter potenzieller Ereignisse auf den künftigen wirtschaftlichen Erfolg der Credit Suisse sowie auf die diesen Aussagen zugrunde liegenden Annahmen beziehen.

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

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

By their very nature, forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties, both general and specific, and risks exist that predictions, forecasts, projections and other outcomes described or implied in forward-looking statements will not be achieved. A number of important factors could cause results to differ materially from the plans, objectives, expectations, estimates and intentions expressed in such forward-looking statements. These factors include: (i) the ability to maintain sufficient liquidity and access capital markets; (ii) market 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 operations, in particular the risk of continued slow economic recovery or downturn in the U.S. or other developed countries in 2016 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) the ability of Credit Suisse to achieve its strategic objectives, including improved performance, reduced risks, lower costs and more efficient use of capital; (vii) the ability of counterparties to meet their obligations to Credit Suisse; (viii) the effects of, and changes in, fiscal, monetary, 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 operations; (xi) operational factors such as systems failure, human error, or the failure to implement procedures properly; (xii) actions taken by regulators with respect to Credit Suisse's business and practices and possible resulting changes to Credit Suisse's business, organisation, practices and policies in countries in which Credit Suisse conducts operations; (xiii) the effects of changes in laws, regulations or accounting policies or practices in countries in which Credit Suisse conducts operations; (xiv) competition or changes in Credit Suisse's competitive position in geographic and business areas in which Credit Suisse conducts operations; (xv) the ability to retain and recruit qualified personnel; (xvi) the ability to maintain Credit Suisse's reputation and promote Credit Suisse's brands; (xvii) the ability to increase market share and control expenses; (xviii) technological changes; (xix) the timely development and acceptance of Credit

Zukunftsgerichtete Aussagen sind naturgemäss mit allgemeinen und spezifischen Risiken und Unwägbarkeiten behaftet, und es besteht das Risiko, dass Vorhersagen, Plan- oder Hochrechnungen oder sonstige in zukunftsgerichteten Aussagen beschriebene oder implizierte Ergebnisse nicht eintreten bzw. nicht erreicht werden. Zahlreiche wichtige Faktoren könnten zu beträchtlichen Abweichungen von den in den zukunftsgerichteten Aussagen genannten Plänen, Zielen, Erwartungen, Schätzungen und Absichten führen. Dazu zählen unter anderem: (i) die Fähigkeit, in ausreichendem Mass Liquidität vorzuhalten und Zugang zu den Kapitalmärkten zu gewährleisten; (ii) 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 2016 und darüber hinaus andauernden langsamen Wirtschaftsaufschwungs oder Wirtschaftsabschwungs in den USA oder anderen entwickelten Ländern; (iv) die direkten und indirekten Auswirkungen einer Verschlechterung oder langsamen Erholung im Markt für Wohneigentum und Geschäftsimmobilien; (v) nachteilige Ratingmassnahmen von Kreditratingagenturen in Bezug auf die Credit Suisse, staatliche Emittenten, strukturierte Kreditprodukte oder sonstige kreditbezogene Risiken; (vi) die Fähigkeit der Credit Suisse, ihre strategischen Ziele zu erreichen, einschliesslich einer verbesserten Leistung, reduzierte Risiken, niedrigere Kosten und eine effizientere Nutzung des Kapitals; (vii) die Fähigkeit von Vertragspartnern, ihre Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse zu erfüllen; (viii) Auswirkungen 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) Massnahmen von Aufsichtsbehörden in Bezug auf das Geschäft und die Praktiken der Credit Suisse sowie mögliche daraus resultierende Änderungen der Geschäftstätigkeit, Organisation, Praktiken und Richtlinien der _Credit Suisse

Suisse's new products and services and the perceived overall value of these products and services by users; (xx) acquisitions, including the ability to integrate acquired businesses successfully, and divestitures, including the ability to sell non-core assets; (xxi) the adverse resolution of litigation, regulatory proceedings and other contingencies; (xxii) the ability to achieve Credit Suisse's cost efficiency goals and other cost targets; and (xxiii) Credit Suisse's success at managing the risks involved in the foregoing.

in Ländern, in denen die Credit Suisse tätig ist; (xiii) die Auswirkungen von Änderungen der gesetzlichen Bestimmungen oder Bilanzierungsrichtlinien oder –praktiken in Ländern, in denen die Credit Suisse tätig ist; (xiv) der Wettbewerb oder Veränderungen der Wettbewerbsstellung der Credit Suisse in Regionen oder Geschäftsbereichen, in denen die Credit Suisse tätig ist; (xv) die Fähigkeit, gut ausgebildete Mitarbeiter zu gewinnen und zu halten; (xvi) die Fähigkeit, den Ruf der Credit Suisse aufrechtzuerhalten und die Marke der Credit Suisse zu stärken; (xvii) die Fähigkeit zur Erhöhung von Marktanteilen und zur Kostenkontrolle; (xviii) Änderungen im technologischen Bereich; (xix) die rechtzeitige Entwicklung neuer Produkte und Dienstleistungen durch die Credit Suisse Gruppe und deren Akzeptanz sowie deren durch die Nutzer wahrgenommener Gesamtnutzen; (xx) Übernahmen und die Fähigkeit, übernommene Unternehmen erfolgreich zu integrieren, sowie Veräusserungen von Unternehmensteilen und die Fähigkeit, nicht zum Kerngeschäft gehörige Vermögenswerte zu veräussern; (xxi) der ungünstige Ausgang von Rechtsstreitigkeiten, aufsichtbehördlichen Verfahren und anderen Unwägbarkeiten; (xxii) die Fähigkeit, die Kosteneffizienzziele der Credit Suisse sowie weitere Kostenziele zu erreichen; und (xxiii) eine erfolgreiche Steuerung der mit dem Vorstehenden verbundenen Risiken durch die Credit Suisse.

6. Consent to the use of the Base Prospectus

In case of an offer of Complex Products in the EEA the following information shall be inserted in the Final Terms:

[Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus and these Final Terms in connection with a subsequent resale or final placement of the Complex Products by all financial intermediaries (general consent) during the time of the validity of the Base Prospectus. The Issuer accepts responsibility for the content of the Base Prospectus and these Final Terms also with respect to a subsequent resale or final placement of Complex Products by any financial intermediary which was given consent to use the Base Prospectus and these Final Terms. The general consent to use the Base Prospectus and these Final Terms is granted in respect of the subsequent resale or final placement of the Complex Products in **[**Germany**][**,**][**and**][**Austria**][**,**][**and**][**Italy**][**,**][**and**][**Liechtenstein**][**,**][**and**][**Luxembourg**][**,**][**and**][**the Netherlands**] [**and**][**the United Kingdom**].]**

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

6. Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts

Bei einem Angebot von Komplexen Produkten im EWR werden die folgenden Informationen in den Endgültigen Bedingungen eingefügt:

[Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch sämtliche Finanzintermediäre im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu (generelle Zustimmung). Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für den Inhalt des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen erhalten haben. Die generelle Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen wird bezüglich der späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte **[**in**]** **[**Deutschland**][**,**][**und**][**Österreich**][**,**][**und**][**Italien**][**,**][**und**][** Liechtenstein**][**,**][**und**][**Luxemburg**][**,**][**und**][**den Niederlanden**][**und**][**im Vereinigten Königreich**]** erteilt.**]**

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

also with respect to a subsequent resale or final placement of Complex Products by any financial intermediary which was given consent to use the Base Prospectus. The individual consent to use the Base Prospectus and these Final Terms is granted in respect of the subsequent resale or final placement of the Complex Products in **[**Germany**][**,**][**and**][**Austria**][**,**][**and**][**Italy**][**,**][**and**][**Liechtenstein**][**,**][**and**][**Luxembourg**][**,**][**and**][**the Netherlands**][**and**][**the United Kingdom**].]**

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**][**Italien**][**,**][**und**][**Liechtenstein**][**,**][**und**][**Luxemburg**][**,**][**und**][**den Niederlanden**][**und**][**im Vereinigten Königreich**]** erteilt.**]**

[The Issuer's consent is subject to the fulfillment of the following additional conditions by the financial **[**intermediary**][**intermediaries**]**: **[●]**.**]**

[Die Zustimmung der Emittentin gilt nur unter Einhaltung der folgenden zusätzlichen Bedingungen durch **[**den Finanzintermediär**][**die Finanzintermediäre**]**: **[●]**.**]**

The subsequent resale or final placement of the Complex Products by the financial **[**intermediary**][**intermediaries**]** may take place **[**during the time of the validity of the Base Prospectus**][●]**.**]**

Die spätere Weiterveräusserung oder endgültige Platzierung der Komplexen Produkte durch **[**den Finanzintermediär**][**die Finanzintermediäre**]** kann **[**während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts**][●]** erfolgen.**]**

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.

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.

[*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.**]**

[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.**]**

[*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 "Swiss Base Prospectuses" in the upper section of such website.**]**

[*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 "Swiss Base Prospectuses" im oberen Bereich dieser Internetseite einsehen.**]**

FORM OF FINAL TERMS

Final Terms for the issuance of **[*insert technical name for the product to be issued:* [●]][*insert marketing name for the product to be issued:* [●]*]**

This document (this "**Document**" or the "**Final Terms**") constitutes the Final Terms for the complex products with full or partial capital protection listed above (the "**Complex Products**") **[*insert in case of a public offer in the EEA:*** within the meaning of Article 22 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809|2004 as amended, and § 6 (3) of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**")**]** to the Base Prospectus for the issuance by Credit Suisse AG of Complex Products with Full or Partial Capital Protection (**[**English**][**German**]** language version) dated 23 June 2016**[**, as last amended by supplement No. **[●]** dated **[●]]** (the "**Base Prospectus**").

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

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC and must be read in conjunction with all information set out in the Base Prospectus and any supplements to the Base Prospectus (including [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, which were incorporated by reference into the Base Prospectus dated 23 June 2016, and] any [other] information incorporated by reference therein) in order to obtain all necessary information required for an assessment of the Issuer and the Complex Products. [An issue specific summary is attached to the Final Terms]

[*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 **[**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**

MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

Endgültige Bedingungen für die Emission von **[*technische Bezeichnung des zu emittierenden Produkts einfügen:* [●]][*Marketingnamen des zu emittierenden Produkts einfügen:* [●]*]**

Dieses Dokument (das "**Dokument**" oder die "**Endgültigen Bedingungen**") stellt die Endgültigen Bedingungen für die vorstehend aufgeführten Komplexen Produkte mit vollständigem oder teilweisem Kapitalschutz (die "**Komplexen Produkte**") **[*bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen:*** im Sinne von Artikel 22 (4) der Verordnung (EG) Nr. 809|2004 der Kommission in der jeweils geltenden Fassung und § 6 Abs. 3 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**")**]** zum Basisprospekt für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit vollständigem oder teilweisem Kapitalschutz (**[**englischsprachige**][**deutschsprachige**]** Fassung) vom 23. Juni 2016**[**, zuletzt geändert durch Nachtrag Nr. **[●]** vom**[●]]** (der "**Basisprospekt**") dar.

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

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Abs. 4 der Richtlinie 2003/71/EG abgefasst und müssen in Verbindung mit den Informationen im Basisprospekt und allen etwaigen Nachträgen zum Basisprospekt (einschliesslich [der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte, die dem Basisprospekt für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit vollstädnigem oder teilweisem Kapitalschutz vom 24. Juni 2015 entnommen wurden und welche per Verweis in den Basisprospekt vom 23. Juni 2016 einbezogen wurden und] aller darin per Verweis einbezogenen [sonstigen] Informationen) gelesen werden um sämtliche für die Beurteilung der Emittentin und der Komplexen Produkte erforderlichen Angaben zu erhalten. [Den Endgültigen Bedingungen ist eine emissionsspezifische Zusammenfassung beigefügt.]

[*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 **[**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

[Corresponds to the product group specified as **[●]** in the Base Prospectus.**]**

[Entspricht der im Basisprospekt als **[●]** bezeichneten Produktgruppe.**]**

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

[*insert in case of a listing on the SIX Swiss Exchange:* This Document constitutes the Final Terms for the Complex Products within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of the SIX Swiss Exchange Ltd (the "**SIX Swiss Exchange**") where the SIX Swiss Exchange has only reviewed the Terms and Conditions set out in the Base Prospectus. The Final Terms together with the Base Prospectus constitute the complete listing prospectus within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of SIX Swiss Exchange.**]**

[*in case of an offer of Complex Products in or from Switzerland insert:* A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("**CISA**"). Therefore, it is not subject to authorisation 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.**][**The German language version of this Document shall be controlling and binding. The English language translation of this Document is provided for convenience only.**]**

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

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

An offer, transfer or sale of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, within the United States, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined herein) which violates the registration requirements of the Securities Act and/or the securities laws of U.S. states or territories or United States law

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

[*im Falle einer Kotierung an der SIX Swiss Exchange einfügen:* Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen für die Komplexen Produkte im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange AG (die "**SIX Swiss Exchange**") dar, wobei die SIX Swiss Exchange nur die im Basisprospekt enthaltenen Emissionsbedingungen geprüft hat. Die Endgültigen Bedingungen stellen zusammen mit dem Basisprospekt den vollständigen Kotierungsprospekt im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange dar.**]**

[*bei einem Angebot von Komplexen Produkten, das in der Schweiz oder von der Schweiz aus erfolgt, einfügen:* Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("**KAG**") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung 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 deutschsprachige Fassung dieses Dokuments ist massgeblich und verbindlich. Die englische Übersetzung dieses Dokuments dient lediglich Informationszwecken.**]**

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

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

Direkte oder indirekte Angebote, Übertragungen oder Verkäufe Komplexer Produkte oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen (wie hierin definiert), die einen Verstoss gegen die Registrierungserfordernisse des Wertpapiergesetzes und/oder

governing commodities trading will not be recognised. Further, prior to a redemption of Complex Products by way of physical delivery, the holder may be required to represent that (i) it is not a U.S. person, (ii) the Complex Products are not redeemed on behalf of a U.S. person, and (iii) no assets will be delivered within the U.S. or to or for the account or benefit of a U.S. person.

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

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

Date: [*insert date of Final Terms:* [●]]

Documents available

Copies of the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus), the documents incorporated by reference into the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus), these Final Terms and the articles of association of Credit Suisse can during the validity period of the Base Prospectus be obtained from and will be delivered upon request by the Paying Agent [at Credit Suisse AG, [ZUGG 3][*insert relevant department:* [●]], Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland,] [*insert in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange:* [or] at Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany, [in each case]] free of charge. Copies of the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus) and the documents incorporated by reference into the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus) are also available on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives) by selecting "Swiss Base Prospectuses" in the upper section of this website. [*Insert in case of a public offer in the EEA:* Copies of these Final Terms are also available on the website [www.credit-suisse.com/derivatives by selecting "Swiss Base Prospectuses" in the upper section of this website and then "Final Terms"][www.credit-suisse.com/zertifikate by inserting the relevant WKN in the search field and selecting the Final Terms under "Downloads"].]

[*insert description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests, if applicable:*

wertpapierrechtlicher Bestimmungen von US-Bundesstaaten oder -Territorien oder der auf den Warenhandel anwendbaren Gesetze der Vereinigten Staaten darstellen, werden nicht anerkannt. Ferner kann vor einer Rückzahlung von Komplexen Produkten durch physische Lieferung von dem Inhaber eine Zusicherung verlangt werden, dass (i) er keine US-Person ist, (ii) die Komplexen Produkte nicht für eine US-Person zurückgezahlt werden und (iii) keine Vermögenswerte innerhalb der USA oder an eine US-Person bzw. für deren Rechnung oder zu deren Gunsten geliefert werden.

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

In diesem Dokument bezeichnet "US-Person" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (1) sie ist eine "US-Person" im Sinne der Definition in Regulation S zum Wertpapiergesetz, (2) sie ist eine "US-Person" im Sinne der Definition in dem von der CFTC nach dem CEA veröffentlichten Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations in der jeweils geänderten, angepassten oder ergänzten Fassung und (3) sie ist eine Person, bei der es sich nicht um eine "Nicht-US-Person" im Sinne der Definition in CFTC Rule 4.7 handelt.

Datum: [*Datum der Endgültigen Bedingungen einfügen:* [●]]

Verfügbare Dokumente

Der Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), die durch Verweis in den Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente, diese Endgültigen Bedingungen und die Statuten der Credit Suisse sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos bei der Zahlstelle [unter der Anschrift Credit Suisse AG, [ZUGG 3][*relevante Abteilung einfügen:* [●]], Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz,] [*bei Komplexen Produkten, die in Deutschland oder dorthin angeboten oder in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen sind, einfügen:* [oder bei][,] der Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland] erhältlich und werden auf Anfrage kostenlos versandt. Kopien des Basisprospekts (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt) und die durch Verweis in den Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente sind auch erhältlich auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives) durch Auswählen von "Swiss Base Prospectuses" im oberen Bereich dieser Internetseite. [*Bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen:* Kopien dieser Endgültigen Bedingungen sind auch auf der Internetseite [www.credit-suisse.com/derivatives durch Auswählen von "Swiss Base Prospectuses" im oberen Bereich dieser Internetseite und dann durch Auswählen von "Final Terms"][www.credit-suisse.com/zertifikate durch Eingabe der jeweiligen WKN im Suchfeld und Auswählen der Endgültigen Bedingungen unter "Downloads"] erhältlich.]

[*Beschreibung aller Interessen, die für die Emission/das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind, einschliesslich Interessenskonflikte einfügen, falls*

[●]]

[*insert in case of an issue not limited to Switzerland:*

Consent to the use of the Base Prospectus

Insert applicable information from the section "GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT", sub-section "Consent to the use of the Base Prospectus".]

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*]

awendbar:

[●]]

[*einfügen, sofern es sich um eine nicht auf die Schweiz beschränkte Emission handelt:*

Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts

Anwendbare Informationen aus dem Abschnitt "ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT", Unterabschnitt "Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts" einfügen.]

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:*

[*insert issue specific summary*]]

EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

[*Einfügen bei Komplexen Produkten, die im EWR-Raum öffentlich angeboten werden:*

[*Emissionsspezifische Zusammenfassung einfügen*]]

ADDITIONAL INFORMATION IN CASE OF FINAL TERMS FOR A LISTING ON THE SIX SWISS EXCHANGE

[*in case of Final Terms for Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange insert:*

[*in case of Final Terms that are not deposited with BaFin, insert:*

This Document does not constitute final terms of the offer within the meaning of Article 22 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809|2004 and § 6 (3) of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**"), in each case as amended, and has not been deposited with the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("**BaFin**").**]**

Significant or Material Change

There has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 March 2016 and there has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 December 2015.**]**

[*in case of Final Terms for Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange, insert the paragraphs "Representative" and "Responsibility Statement", as set out in the sections entitled "Additional Information" and "Responsibility Statement and Signature Page" below*]

ZUSATZINFORMATIONEN BEI ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN FÜR EIN LISTING AN DER SIX SWISS EXCHANGE

[*bei Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die an der SIX Swiss Exchange notiert werden, einfügen:*

[*bei Endgültigen Bedingungen, die nicht bei der BaFin hinterlegt werden, einfügen:*

Dieses Dokument stellt keine endgültigen Bedingungen des Angebots im Sinne von Artikel 22 (4) der Verordnung (EG) Nr. 809|2004 der Kommission und von § 6 Abs. 3 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**"), beide in der jeweils geltenden Fassung, dar und wurde nicht bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") hinterlegt.**]**

Bedeutende oder wesentliche Änderungen

Es ist seit dem 31. März 2016 keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage bzw. der Handelsposition der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten und seit dem 31. Dezember 2015 ist keine wesentliche negative Veränderung in den Aussichten der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten.**]**

[*bei Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die an der SIX Swiss Exchange notiert werden, sind die Absätze "Vertreter" und "Verantwortlichkeitserklärung" wie in den Abschnitten "Zusätzliche Informationen" und "Verantwortlichkeitserklärung und Unterschriftenseite" unten dargestellt einzufügen*]

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents listed under nos (1) to (4), which have been previously published and filed with the Commission de Surveillance du Secteur Financier in its capacity as competent authority under the Luxembourg Act of 10 July 2005 on prospectuses for securities within the context of a procedure for the approval of the base prospectus for the Euro Medium Term Note Programme of Credit Suisse dated 13 May 2016, and the document listed under no. (5), which was 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, ZUGG 3, Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland, (ii) in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange, at Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany, and on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives).

(1) All of the information in the English version of the Credit Suisse Annual Report 2015 on Form 20-F (the "**Credit Suisse Annual Report 2015**") (which contains audited consolidated financial statements for Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG, as of 31 December 2015 and 2014, and for each of the years in the three-year period ended 31 December 2015, and audited financial statements for Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG as of and for the year ended 31 December 2015 and the auditors' reports in respect thereof) - with the exception of the information on the following pages of the Form 20-F dated 24 March 2016: pages 1 to 5 and pages 16 to 20, and the information on the following pages of the Annual Report 2015 of Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG, which is included as exhibit in the Form 20-F dated 24 March 2016: pages 4 to 5, pages 6 to 10, page A-10 (sub-sections "Share data" and "Share performance") and page A-11 (sub-sections "Ticker symbols/stock exchange listings" and "Bond ratings") - is incorporated into, and forms part of the Base Prospectus. The information, which is not incorporated into the Base Prospectus, as set out in the previous sentence, is either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

(2) The Form 6-K dated 10 May 2016, including the Financial Report 1Q16 of Credit Suisse exhibited thereto (which contains the unaudited condensed consolidated financial statements of Credit Suisse Group AG as of 31 March 2016, 31 December 2015 and 31 December 2014 and for the three-month periods ended 31 March 2016 and 31 March 2015) (the "**Form**

DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE

Die folgenden unter Ziffer (1) bis (4) aufgeführten Dokumente, die sämtlich bereits veröffentlicht und im Rahmen des Prüfungsverfahrens für die Billigung des Basisprospekts für das Euro Medium Term Note Programme der Credit Suisse vom 13. Mai 2016 bei der Commission de Surveillance du Secteur Financier als zuständige Behörde gemäss dem Luxemburger Gesetz vom 10. Juli 2005 über Wertpapierprospekte hinterlegt wurden, und das unter Ziffer (5) aufgeführte Dokument, das bereits bei der BaFin hinterlegt wurden, sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos (i) bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, ZUGG 3, Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz, (ii) bei Komplexen Produkten, die in Deutschland bzw. dorthin angeboten oder in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen werden, bei der Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland, und auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives) erhältlich.

(1) Sämtliche in der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2015 auf Formular 20-F (der "**Geschäftsbericht der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2015**") (der die geprüften konsolidierten Jahresrechnungen der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG und die geprüften Jahresrechnungen der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG zum und für das am 31. Dezember 2015 und 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr sowie für jedes Jahr des am 31. Dezember 2015 endenden Dreijahreszeitraums, sowie die entsprechenden Prüfungsberichte enthält) angegebenen Informationen, - mit Ausnahme der Informationen auf den folgenden Seiten des Formulars 20-F vom 24. März 2016: Seiten 1 bis 5 and Seiten 16 bis 20, und der Informationen auf den folgenden Seitens des Geschäftsberichts für das Jahr 2015 der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG, der dem Form 20-F vom 24. März 2016 als Anlage beigefügt ist: Seiten 4 bis 5, Seiten 6 bis 10, Seite A-10 (Unterabschnitte "Share data" und "Share performance") und Seite A-11 (Unterabschnitte "Ticker symbols/stock exchange listings" und "Bond ratings") - sind in den Basisprospekt per Verweis einbezogen und werden zu dessen Bestandteil. Informationen, die, wie im vorangegangenen Satz beschrieben, nicht in den Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle im Basisprospekt erfasst.

(2) Das Formular 6-K vom 10. Mai 2016, dem als Anlage der Finanzbericht für das erste Quartal 2016 der Credit Suisse beigefügt ist (der die ungeprüften zusammengefassten und konsolidierten Abschlüsse der Credit Suisse Group AG zum 31. März 2016, 31. Dezember 2015 und 31. Dezember 2014 und für die am 31. März 2016 und am 31. März 2015 endenden Dreimonatsperioden enthält), (das "**Formular 6-K vom**

6-K dated 10 May 2016").

All of the information in the Form 6-K dated 10 May 2016 - with the exception of the information contained (i) in section "Dear Shareholders" on pages 2-4 of the Financial Report 1Q16, and (ii) in section "Investor Information" on page 158 of the Financial Report 1Q16 - is incorporated into, and forms part of, the Base Prospectus. The information that is not incorporated into the Base Prospectus, as set out in the previous sentence, is either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

(3) The Form 6-K of Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG dated 29 April 2016 (the "**Form 6-K dated 29 April 2016**").

All of the information in the Form 6-K dated 29 April 2016 – with the exception of the information in the third paragraph on page 1 of the media release under "Distribution payable out of capital contribution reserves", the information on page 3 of the media release under "Statements by Urs Rohner, Chairman of the Board of Directors", "Voting Results" and "Information" and the information in the second paragraph on page 3 of the media release under "Credit Suisse AG" – is incorporated into, and forms part of, the Base Prospectus. The information, which is not incorporated into the Base Prospectus, as set out in the previous sentence, is not relevant for investors.

(4) The articles of association of Credit Suisse (in the original German language version and an English translation thereof) are incorporated by reference in, and form part of, the Base Prospectus and are available on the website at www.credit-suisse.com/ch/en/about-us/governance/standards-policies/articles-of-association.html.

(5) 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 (the "**Base Prospectus dated 24 June 2015**") are incorporated by reference in, and form part of, the Base Prospectus.

The information contained in the Base Prospectus dated 24 June 2015, which is not incorporated into the Base Prospectus, as set out in the previous sentence, is not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

In addition, for convenience, investors may obtain a copy of the German version of the Credit Suisse Annual Report 2015, free of charge, on the website of Credit Suisse (http://publications.credit-suisse.com/index.cfm/publikationen-shop/annual-report/).

A copy of the documents filed by Credit Suisse with the SEC

10. Mai 2016").

Sämtliche im Formular 6-K vom 10. Mai 2016 enthaltenen Informationen - mit Ausnahme der Informationen, die (i) auf den Seiten 2 bis 4 des Finanzberichts 1Q16 im Abschnitt "Dear Shareholders" und (ii) im Abschnitt "Investor Information" auf Seite 158 des Finanzberichts 1Q16 enthalten sind - werden in den Basisprospekt einbezogen und werden zu dessen Bestandteil. Informationen, die, wie im vorangegangenen Satz beschrieben, nicht in den Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle im Basisprospekt erfasst.

(3) Das Formular 6-K der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG vom 29. April 2016 (das "**Formular 6-K vom 29. April 2016**").

Sämtliche im Formular 6-K vom 29. April 2016 enthaltenen Informationen – mit Ausnahme der Informationen im dritten Absatz auf der Seite 1 der Medienmitteilung unter "*Distribution payable out of capital contribution reserves*", der Informationen auf der Seite 3 der Medienmitteilung unter "*Statements by Urs Rohner, Chairman of the Board of Directors*", "*Voting Results*" und "*Information*" und der Informationen im zweiten Absatz auf Seite 3 der Medienmitteilung unter "Credit Suisse AG" – werden in den Basisprospekt einbezogen und werden zu dessen Bestandteil. Informationen, die, wie im vorangegangenen Satz beschrieben, nicht in den Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger nicht relevant.

(4) Die Statuten der Credit Suisse (in der deutschen Originalfassung und eine englische Übersetzung davon) sind in den Basisprospekt per Verweis einbezogen und werden zu dessen Bestandteil und sind auf der Internetseite www.credit-suisse.com/ch/en/about-us/governance/standards-policies/articles-of-association.html erhältlich.

(5) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 366 bis 547) des Basisprospekts für die Emission durch Credit Suisse AG von Komplexen Produkten mit vollstädnigem oder teilweisem Kapitalschutz vom 24. Juni 2015 (der "**Basisprospekt vom 24. Juni 2015**") werden in den Basisprospekt einbezogen und werden zu dessen Bestandteil.

Informationen, die im Basisprospekt vom 24. Juni 2015 und die, wie im vorangegangenen Satz beschrieben, nicht in den Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle im Basisprospekt erfasst.

Zu Informationszwecken können Anleger zudem die deutsche Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2015 kostenlos auf der Internetseite der Credit Suisse (http://publications.credit-suisse.com/index.cfm/publikationen-shop/annual-report/) abrufen.

Die von der Credit Suisse bei der SEC eingereichten

may be obtained either on the SEC's website at **www.sec.gov**, at the SEC's public reference room or on the website of Credit Suisse at **www.credit-suisse.com/ch/en/about-us/investor-relations/financial-disclosures/financial-reports.html**.

Information contained on the website of Credit Suisse (including the German version of the Credit Suisse Annual Report 2015) is not, and documents filed by Credit Suisse with the SEC (unless otherwise specified in the Base Prospectus or any supplement thereto) are not, incorporated by reference in the Base Prospectus.

Dokumente sind auf der Internetseite der SEC (**www.sec.gov**), im öffentlichen Lesesaal der SEC und auf der Internetseite der Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/ch/en/about-us/investor-relations/financial-disclosures/financial-reports.html**) erhältlich.

Informationen, die auf der Internetseite der Credit Suisse (einschliesslich der deutschen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2015) enthalten sind, sowie Dokumente, die die Credit Suisse bei der SEC eingereicht hat, sind (soweit nichts anderes im Basisprospekt oder in etwaigen Nachträgen angegeben ist) nicht durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen.

DESCRIPTION OF THE ISSUER

Structure and Business of Credit Suisse

Credit Suisse is a wholly-owned bank subsidiary of CSG, which is a holding company registered in Switzerland. The business of Credit Suisse is substantially the same as that of CSG and substantially all of Credit Suisse's operations are conducted through the Swiss Universal Bank, International Wealth Management, Asia Pacific, Global Markets, Investment Banking & Capital Markets and the Strategic Resolution Unit divisions. A list of the significant subsidiaries of CSG is set out in Note 40 to the consolidated financial statements of CSG (pages 383 through 385) of the English language Credit Suisse Annual Report 2015). Credit Suisse is not dependent upon other members of its group.

All references to the Group in the description of the business below are describing the consolidated businesses carried on by CSG and its subsidiaries and therefore should be read as applying equally to CSG and Credit Suisse, except where specifically stated otherwise. For more information on the differences between CSG and Credit Suisse, refer to "*II—Operating and Financial review—Credit Suisse—Differences between Group and Bank*" in the Credit Suisse Annual Report 2015.

The Group's strategy builds on its core strengths: its position as a leading global wealth manager, its specialist investment banking capabilities and its strong presence in its home market of Switzerland. The Group takes a balanced approach to capture the wealth management opportunities in emerging markets, the largest of which is in the Asia Pacific region, while also serving key developed markets with an emphasis on Switzerland. Founded in 1856, the Group today has a global reach with operations in about 50 countries and 47,760 employees from over 150 different nations. The Group's broad footprint helps it to generate a geographically balanced stream of revenues and net new assets and allows it to capture growth opportunities around the world. The Group serves its clients through three regionally focused divisions: Swiss Universal Bank, International Wealth Management and Asia Pacific. These regional businesses are supported by two other divisions specializing in investment banking capabilities: Global Markets and Investment Banking & Capital Markets. The Strategic Resolution Unit consolidates the remaining portfolios from the former non-strategic units plus additional businesses and positions that do not fit with the Group's strategic direction. The Group's business divisions cooperate closely to provide holistic financial solutions, including innovative products and specially tailored advice.

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Struktur und Geschäftstätigkeit der Credit Suisse

Die Credit Suisse ist eine hundertprozentige Bank-Tochtergesellschaft der CSG, einer in der Schweiz eingetragenen Holdinggesellschaft. Das Geschäft der Credit Suisse ist im Wesentlichen mit dem der CSG vergleichbar, und sämtliche Geschäfte der Credit Suisse werden hauptsächlich durch die Divisionen Swiss Universal Bank, International Wealth Management, Asia Pacific, Global Markets und Investment Banking & Capital Markets sowie durch die Strategic Resolution Unit geführt. Eine Aufzählung der wesentlichen Tochtergesellschaften der CSG erfolgt in Anhang 40 zu den konsolidierten Jahresrechnungen der CSG (Seiten 383 bis 385 der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2015). Credit Suisse ist nicht von anderen Unternehmen ihrer Gruppe abhängig.

Alle Bezugnahmen auf die Gruppe in der nachfolgenden Beschreibung der Geschäftstätigkeit beschreiben die konsolidierte Geschäftstätigkeit der CSG und ihrer Tochtergesellschaften und sind somit auch als Bezugnahmen auf die CSG und die Credit Suisse zu verstehen, soweit nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist. Weitere Angaben zu den Unterschieden zwischen der CSG und der Credit Suisse sind dem Abschnitt "*II—Kommentar zu den Resultaten—Credit Suisse—Unterschiede zwischen der Gruppe und der Bank*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2015 zu entnehmen.

Die Strategie der Gruppe baut auf ihren Kernstärken auf: ihrer Positionierung als eines der weltweit führenden Institute in der Vermögensverwaltung, ihren ausgeprägten Kompetenzen im Investment Banking und ihrer starken Präsenz in ihrem Heimatmarkt Schweiz. Die Gruppe verfolgt einen ausgewogenen Ansatz, um die Chancen in der Vermögensverwaltung in Emerging Markets – insbesondere in der Region Asien-Pazifik – zu nutzen, während sie gleichzeitig die wichtigsten entwickelten Märkte, mit Schwerpunkt auf der Schweiz bedient. Die 1856 gegründete Gruppe besitzt heute eine globale Reichweite mit Geschäftsaktivitäten in etwa 50 Ländern und 47.760 Mitarbeitenden aus über 150 verschiedenen Nationen. Diese weltweite Präsenz ermöglicht es der Gruppe, geografisch ausgewogene Ertragsströme und Netto-Neugeldzuflüsse zu generieren sowie Wachstumschancen zu nutzen, wo immer sie sich anbieten. Die Gruppe betreut ihre Kunden in drei regional ausgerichteten Divisionen: Swiss Universal Bank, International Wealth Management und Asia Pacific. Diese regionalen Divisionen werden von zwei auf das Investment Banking spezialisierten Divisionen unterstützt: Global Markets und Investment Banking & Capital Markets. Die strategische Abwicklungseinheit (*Strategic Resolution Unit*) konsolidiert zudem die verbleibenden Portfolios aus den ehemaligen nicht strategischen Einheiten zuzüglich zusätzlicher Geschäftsbereiche und Positionen, die nicht mehr zu unserer neuen strategischen Ausrichtung passen. Die Divisionen der Gruppe arbeiten eng zusammen, um mit innovativen Produkten und einer speziell zugeschnittenen Beratung

For information regarding the evolution of the legal entity structure of CSG and Credit Suisse, refer to "*II–Operating and financial review–Credit Suisse–Evolution of legal entity structure*" in the Credit Suisse Annual Report 2015.

Swiss Universal Bank

The Swiss Universal Bank division offers comprehensive advice and a wide range of financial solutions to private, corporate and institutional clients primarily domiciled in the Group's home market of Switzerland, which offers attractive growth opportunities and where the Group can build on a strong market position across its key businesses. The Group's private banking business has a leading franchise in its Swiss home market and serves ultra-high-net-worth individuals, high-net-worth individuals and retail clients. The Group's corporate and institutional banking business serves large corporate clients, small and medium-sized enterprises, institutional clients and financial institutions.

International Wealth Management

The International Wealth Management division offers tailored financial solutions to wealthy private clients and external asset managers in Europe, the Middle East, Africa and Latin America through its private banking business. The division's footprint spans emerging economies as well as mature European markets and it has access to the broad spectrum of the Group's global resources and capabilities. The Group's asset management business offers investment solutions and services globally to its private banking businesses and a wide range of other clients, including pension funds, governments, foundations and endowment funds, corporations and individuals.

Asia Pacific

The Asia Pacific division offers integrated private banking and investment banking financial solutions to wealthy individuals, institutional investors and corporate clients in the Asia Pacific region, drawing on the Group's global resources. The division is well positioned to capture market opportunities in Asia Pacific, which is experiencing rapid wealth creation and where the number of ultra-high-net-worth individuals is growing. The Group offers institutional investors access to broader financial markets and differentiated product offerings.

Global Markets

The Global Markets division offers a broad range of equities and fixed income products and services and focuses on client-driven businesses and on supporting the Group's private banking businesses and their clients. The Group's suite of products and services includes global securities sales, trading and execution services, prime brokerage, underwriting and

ganzheitliche Finanzlösungen bereitzustellen.

Weitere Angaben zur Entwicklung der Rechtsstruktur der CSG und der Credit Suisse sind dem Abschnitt "*II–Kommentar zu den Resultaten–Credit Suisse–Entwicklung der Rechtsstruktur*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2015 zu entnehmen.

Swiss Universal Bank

Die Swiss Universal Bank bietet umfassende Beratung und eine breite Palette von Finanzlösungen für Privatkunden, Unternehmen und institutionelle Kunden in erster Linie in der Schweiz, dem Heimatmarkt der Gruppe, der attraktive Wachstumschancen bietet und in dem die Gruppe über eine bereits starke Marktposition ihre wichtigsten Geschäftsbereiche aufbauen kann. Das Private-Banking-Geschäft der Gruppe ist eines der führenden in ihrem Heimatmarkt Schweiz und betreut äusserst vermögende Kunden, sehr vermögende Kunden und Retail-Kunden. Das Corporate & Institutional Banking-Geschäft der Gruppe betreut zudem Grossunternehmen, kleine und mittlere Unternehmen (KMUs), institutionelle Kunden und Finanzinstitute.

International Wealth Management

Die Division International Wealth Management bietet mit ihrem Private-Banking-Geschäft massgeschneiderte Finanzlösungen für vermögende Privatkunden und externe Vermögensverwalter in den Regionen Europa, Naher Osten, Afrika und Lateinamerika. Die Präsenz der Division umfasst sowohl Emerging Markets als auch die entwickelten europäischen Märkte. Zudem nutzt die Division das gesamte Spektrum an globalen Ressourcen und Kompetenzen der Gruppe. Das Asset Management der Gruppe bietet weltweit Anlagelösungen und Dienstleistungen für ihr Private Banking sowie für ein breites Kundenspektrum, darunter Pensionskassen, staatliche Körperschaften, Stiftungen und Stiftungsfonds, Unternehmen und Privatkunden.

Asia Pacific

Die Division Asia Pacific bietet integrierte Private-Banking- und Investment-Banking-Finanzlösungen für vermögende Privatkunden, institutionelle Anleger und Firmenkunden in der Region Asien-Pazifik, indem sie auf die globalen Ressourcen der Gruppe zugreift. Die Division ist bestens positioniert, um die Marktchancen der Region Asien-Pazifik mit ihrer raschen Vermögensbildung und Zunahme bei den äusserst vermögenden Kunden zu nutzen. Institutionelle Anleger erhalten über die Gruppe Zugang zu den breiteren Finanzmärkten und zu differenzierten Produktangeboten.

Global Markets

Die Division Global Markets bietet eine breite Palette an Aktien und Anleihenprodukten und -dienstleistungen und konzentriert sich auf kundenorientierte Geschäftsbereiche und auf die Unterstützung des Private Banking der Gruppe und dessen Kunden. Das Produkt- und Dienstleistungsangebot der Gruppe umfasst Wertschriftenverkauf, -handel und -

comprehensive investment research. The Group's clients include financial institutions, corporations, governments, institutional investors – including pension funds and hedge funds – and private individuals around the world.

Investment Banking & Capital Markets

The Investment Banking & Capital Markets division offers a broad range of investment banking services to corporations, financial institutions, financial sponsors and ultra-high-net-worth individuals and sovereign clients. The Group's range of products and services includes advisory services related to mergers and acquisitions, divestitures, takeover defense mandates, business restructurings and spin-offs. The division also engages in debt and equity underwriting of public securities offerings and private placements.

Strategic Resolution Unit

The Strategic Resolution Unit was created to facilitate the immediate right-sizing of the Group's business divisions from a capital perspective and includes remaining portfolios from former non-strategic units plus transfers of additional exposures from the business divisions. The unit's primary focus is on facilitating the rapid wind-down of capital usage and costs to reduce the negative impact on the Group's performance. Repositioned as a separate division, this provides clearer accountability, governance and reporting.

Management

Board of Directors of Credit Suisse

As of 23 June 2016, the members of the Board of Directors of Credit Suisse (the "**Board**") are:

Name	Business address/Geschäftsadresse
Urs Rohner	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland

abwicklung weltweit, Prime Brokerage, Emissionsgeschäfte und ein umfassendes Investment Research. Zu den Kunden der Gruppe zählen Finanzinstitute, Unternehmen, staatliche Körperschaften, institutionelle Anleger, einschliesslich Pensionskassen und Hedgefonds, sowie Privatpersonen auf der ganzen Welt.

Investment Banking & Capital Markets

Die Division Investment Banking & Capital Markets bietet ein breites Spektrum an Investment-Banking-Dienstleistungen für Unternehmen, Finanzinstitute, Finanzinvestoren, äusserst vermögende Kunden und staatliche Institutionen. Das Produkt- und Dienstleistungsangebot der Gruppe umfasst Beratungsdienstleistungen bei Fusionen und Übernahmen, Veräusserungen, Übernahme-Abwehrstrategien sowie Unternehmensrestrukturierungen und -abspaltungen. Die Division führt auch Aktien- und Anleihenemissionen von öffentlichen Wertpapierangeboten und Privatplatzierungen durch.

Strategic Resolution Unit

Die Strategic Resolution Unit wurde geschaffen, um die unmittelbare Redimensionierung der Divisionen der Gruppe aus Kapitalsicht voranzutreiben. Die Einheit umfasst dabei die verbleibenden Portfolios aus ehemaligen nicht strategischen Einheiten und zusätzliche Bereiche und Positionen aus den Geschäftsdivisionen. Der primäre Fokus der Einheit liegt auf einer schnellen Kapital- und Kostenabwicklung, um negative Auswirkungen auf die Performance der Gruppe zu verringern. Die Neupositionierung als eigenständige Division bietet dabei eine höhere Transparenz hinsichtlich Verantwortlichkeit, Governance und Berichterstattung.

Management

Verwaltungsrat der Credit Suisse

Zum 23. Juni 2016 gehören folgende Personen dem Verwaltungsrat der Credit Suisse (der "**Verwaltungsrat**") an:

Position held	Ausgeübte Funktion
Professional history	**Werdegang**
2004–present	2004 bis heute
Credit Suisse	Credit Suisse
Chairman of the Board and the Chairman's and Governance Committee (2011–present)	Präsident des Verwaltungsrats und Vorsitzender des Chairman's and Governance Committee (2011 bis heute)
Vice-Chair of the Board and member of the	Vize-Präsident des Verwaltungsrats und

	Chairman's and Governance Committee (2009–2011)	Mitglied des Chairman's and Governance Committee (2009–2011)
	Member of the Risk Committee (2009–2011)	Mitglied des Risk Committee (2009–2011)
	Chief Operating Officer (2006–2009)	Chief Operating Officer (2006–2009)
	General Counsel of Credit Suisse (2005–2009)	General Counsel der Credit Suisse (2005–2009)
	General Counsel of CSG (2004–2009)	General Counsel der CSG (2004–2009)
	Member of the Credit Suisse Executive Board (2005–2009)	Mitglied der Geschäftsleitung der Credit Suisse (2005–2009)
	Member of the CSG Executive Board (2004–2009)	Mitglied der Geschäftsleitung der CSG (2004–2009)
	2000–2004	2000–2004
	ProSiebenSat.1 Media AG,	ProSiebenSat.1 Media AG,
	Chairman of the Executive Board and CEO	Vorstandsvorsitzender und CEO
	1983–1999	1983–1999
	Lenz & Staehelin	Lenz & Staehelin
	Partner (1992–1999)	Partner (1992–1999)
	Attorney (1983–1988; 1990-1992)	Anwalt (1983–1988; 1990–1992)
	1988–1989	1988–1989
	Sullivan & Cromwell LLP, New York, attorney	Sullivan & Cromwell LLP, New York, Anwalt
	Education	**Ausbildung**
	1990 Admission to the bar of the State of New York	1990 Zulassung als Rechtsanwalt im Bundesstaat New York
	1986 Admission to the bar of the Canton of Zurich	1986 Zulassung als Rechtsanwalt im Kanton Zürich
	1983 Master in Law (lic.iur.), University of	1983 Masterab-schluss in Rechtswissenschaften (lic. iur.), Universität

		Zurich, Switzerland	Zürich
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		GlaxoSmithKline plc, board member	GlaxoSmithKline plc, Mitglied des Verwaltungsrats
		Swiss Bankers Association, governing board member	Schweizerische Bankiervereinigung, Mitglied des Verwaltungsrats
		Swiss Finance Council, board member	Swiss Finance Council, Mitglied des Vorstands
		Institute of International Finance, board member	Institute of International Finance, Mitglied des Verwaltungsrats
		European Banking Group, member	European Banking Group, Mitglied
		European Financial Services Roundtable, member	European Financial Services Roundtable, Mitglied
		University of Zurich Department of Economics, chairman of the advisory board	Institut für Volkswirtschaftslehre der Universität Zürich, Vorsitzender des Beirats
		Lucerne Festival, board of trustees member	Luzern Festival, Mitglied des Stiftungsrats
		Mr. Rohner also serves as a board, advisory board or board of trustees member in other Swiss and international organizations, including: Economiesuisse, Avenir Suisse, Alfred Escher Foundation, International Institute for Management Development (IMD), Swiss University Sports Foundation, Institute International d'Etudes Bancaires and the International Business Leaders Advisory Council of the Mayor of Beijing.	Urs Rohner übt auch in den folgenden schweizerischen und internationalen Organisationen Funktionen als Mitglied des Verwaltungsrats, Beirats bzw. Stiftungsrats aus: Economiesuisse, Avenir Suisse, Alfred-Escher-Stiftung, International Institute for Management Development (IMD), Swiss University Sports Foundation, Institut International d'Etudes Bancaires sowie International Business Leaders Advisory Council des Bürgermeisters von Beijing.
Jassim Bin Hamad J.J. Al Thani	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich	**Professional history**	**Werdegang**

	Switzerland	2010–present	2010 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Board	Mitglied des Verwaltungsrats
		2004–present	2004 bis heute
		Qatar Islamic Bank	Qatar Islamic Bank
		Chairman of the board (2005–present)	Präsident des Verwaltungsrats (2005 bis heute)
		Member of the board (2004–present)	Mitglied des Verwaltungsrats (2004 bis heute)
		1998–present	1998 bis heute
		Al Mirqab Capital LLC	Al Mirqab Capital LLC
		CEO (2007–present)	Präsident des Verwaltungsrats (2007 bis heute)
		Member of senior management (1998–2007)	Mitglied des Führungsstabs (1998 bis 2007)
		Education	**Ausbildung**
		1998 Graduated as an Officer Cadet from the Royal Military Academy in England	1998 Abschluss als Officer Cadet der Royal Military Academy in England
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Q-RE LLC, chairman	Q-RE LLC, Präsident
		Damaan Islamic Insurance Co. (BEEMA), chairman	Damaan Islamic Insurance Co. (BEEMA), Präsident
		QInvest, chairman	QInvest, Präsident
		Qatar Insurance Company, board member	Qatar Insurance Company, Verwaltungsratsmitglied
		Qatar Navigation (Milaha), board member	Qatar Navigation (Milaha), Verwaltungsratsmitglied
Iris Bohnet	Harvard Kennedy School Harvard University Cambridge, Massachusetts	**Professional history**	**Werdegang**
		2012–present	2012 bis heute

USA		
	Credit Suisse	Credit Suisse
	Member of the Compensation Committee (2012–present)	Mitglied des Vergütungsaus-schusses (2012 bis heute)
	1998–present	1998 bis heute
	Harvard Kennedy School	Harvard Kennedy School
	Director of the Women and Public Policy Program (2008–present)	Direktorin des Women and Public Policy Program (2008 bis heute)
	Professor of public policy (2006–present)	Professorin für Public Policy (2006 bis heute)
	Academic dean (2011–2014)	Academic Dean (2011–2014)
	Associate professor of public policy (2003–2006)	Associate Professor für Public Policy (2003–2006)
	Assistant professor of public policy (1998–2003)	Assistant Professor für Public Policy (1998–2003)
	1997–1998	1997–1998
	Haas School of Business, University of California at Berkeley, visiting scholar	Gastwissenschaftlerin an der Haas School of Business, University of California at Berkeley
	Education	**Ausbildung**
	1997 Doctorate in Economics, University of Zurich, Switzerland	1997 Doktorabschluss in Wirtschaftswissenschaften, Universität Zürich
	1992 Master's degree in Economic History, Economics and Political Science, University of Zurich, Switzerland	1992 Masterabschluss in Wirtschaftsgeschichte, Wirtschaftswissenschaften und Politikwissenschaft, Universität Zürich
	Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
	Economic Dividends for Gender Equality (EDGE), advisory board member	Economic Dividends for Gender Equality (EDGE), Mitglied des Beirats
	Global Agenda Council on Behavior, member	Global Agenda Council on Behavior, Mitglied
	University of Lucerne,	Universität Luzern,

		board member	Mitglied des Universitätsrats
		Negotiations Center, University of Texas at Dallas, board member	Negotiations Center der Universität Texas in Dallas, Mitglied des Verwaltungsrats
		Decision Making and Negotiations Journal, advisory board member	Decision Making and Negotiations Journal, Mitglied des Beirats
		Vienna University of Economics and Business Administration, advisory board member	Wirtschaftsuniversität Wien, Mitglied des Beirats
Noreen Doyle	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2004–present	2004 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Vice-Chair and Lead Independent Director of the Board (2014–present)	Vize-Präsidentin und Lead Independent Director des Verwaltungsrats (2014 bis heute)
		Member of the Chairman's and Governance Committee (2014–present)	Mitglied des Chairman's and Governance Committee (2014 bis heute)
		Member of the Audit Committee (2014–2016; 2007–2009)	Mitglied des Audit Committee (2014-2016; 2007-2009)
		Non-executive director of Credit Suisse International and Credit Suisse Securities (Europe) Limited (two of CSG's UK subsidiaries) (2011–present); chair of the boards (2013–present); and chair of the audit committees (2011–2012)	Nicht-exekutives Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse International und der Credit Suisse Securities (Europe) Limited (zwei britische Tochtergesellschaften der CSG) (2011 bis heute); Vorsitz in den Verwaltungsräten (2013 bis heute); Vorsitz in den Audit Committees (2011–2012)
		Member of the Risk Committee (2016–present; 2009–2014; 2004–2007)	Mitglied des Risk Committee (2016 bis heute; 2009–2014; 2004–2007)
		1992–2005	1992–2005
		European Bank for	Europäische Bank für

	Reconstruction and Development (EBRD)	Wiederaufbau und Entwicklung (EBRD)
	First vice president and head of banking (2001–2005)	First Vice President und Head of Banking (2001–2005)
	Deputy vice president finance and director of risk management (1997–2001)	Deputy Vice President Finance und Director Risikomanagement (1997–2001)
	Chief credit officer and director of syndications (1994–1997)	Chief Credit Officer und Director Syndikatsgeschäfte (1994–1997)
	Head of syndications (1992–1994)	Leiterin Syndikatsgeschäfte (1992–1994)
	Prior to 1992	Vor 1992
	Bankers Trust Company, Houston, New York and London	Bankers Trust Company, Houston, New York und London
	Managing director, European Structured Sales (1990–1992)	Managing Director, European Structured Sales (1990–1992)
	Various positions at management level	Verschiedene Positionen auf Führungsstufe
	Education	**Ausbildung**
	1974 MBA in Finance, Tuck at Dartmouth College, New Hampshire	1974 MBA in Finance, Tuck at Dartmouth College, New Hampshire
	1971 BA in Mathematics, The College of Mount Saint Vincent, New York	1971 BA in Mathematik, The College of Mount Saint Vincent, New York
	Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
	Newmont Mining Corporation, vice-chair	Newmont Mining Corporation, Vize-Präsidentin
	British Bankers' Association (BBA), chair	Britische Bankiervereinigung (BBA), Vorsitzende
	UK Panel on Takeovers and Mergers, member	Panel on Takeovers and Mergers in Grossbritannien, Mitglied
	Tuck European Advisory	Tuck European Advisory

		Board, member	Board, Mitglied
		Women in Banking and Finance in London, patron	Women in Banking and Finance in London, Schirmherrin
		Marymount International School, London, chair of the board of governors	Marymount International School, London, Vorsitzende des Board of Governors
		Sarita Kenedy East Foundation, trustee	Sarita Kenedy East Foundation, Trustee
Alexander Gut	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2016–present	2016 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Audit Committee (2016–present)	Mitglied des Audit Committee (2016 bis heute)
		2007–present	2007 bis heute
		Gut Corporate Finance AG	Gut Corporate Finance AG
		Managing Partner	Managing Partner
		2003–2007	2003–2007
		KPMG Switzerland	KPMG Schweiz
		Member of the Executive Committee of KPMG Switzerland	Mitglied des Executive Committee KPMG Schweiz
		Head of Audit Financial Services, Switzerland	Leiter Audit Financial Services, Schweiz
		Partner and Head of Audit Financial Services, Zurich	Partner und Leiter Audit Financial Services, Zürich
		2001–2003	2001–2003
		Ernst & Young	Ernst & Young
		Partner, Transaction Advisory Services practice	Partner, Transaction Advisory Services Practice
		1991–2001	1991–2001
		KPMG Switzerland	KPMG Schweiz
		Senior Manager, Audit Financial Services	Senior Manager, Audit Financial Services

		Senior Manager, Banking Audit Banking Auditor	Senior Manager, Banking Audit Banking Auditor
		Education	**Ausbildung**
		1996 Swiss Certified Accountant, Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants	1996 Eidgenössisch diplomierter Wirtschaftsprüfer, Schweizer Institut der Wirtschaftsprüfer und Steuerberater
		1995 Doctorate in Business Administration, University of Zurich	1995 Doktortitel in Betriebswirtschaftslehre, Universität Zürich
		1990 Masters degree in Business Administration, University of Zurich	1990 Master-Abschluss in Betriebswirtschafts-lehre, Universität Zürich
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		LafargeHolcim Ltd, board member and chairman of the audit committee	LafargeHolcim Ltd, Mitglied des Verwaltungsrats und Vorsitzender des Audit Committee
		Adecco SA, board member and chairman of the nomination and compensation committee	Adecco SA, Mitglied des Verwaltungsrats und Vorsitzender des Nomination and Compensation Committee
		SIHAG Swiss Industrial Holding Ltd., board member	SIHAG Swiss Industrial Holding Ltd., Mitglied des Verwaltungsrats
Andreas N. Koopmann	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2009–present	2009 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Compensation Committee (2013–present)	Mitglied des Vergütungsausschusses (2013 bis heute)
		Member of the Risk Committee (2009–present)	Mitglied des Risk Committee (2009 bis heute)
		1982–2009	1982–2009
		Bobst Group S.A., Lausanne	Bobst Group S.A., Lausanne

	Group CEO (1995–2009)	CEO der Gruppe (1995–2009)
	Member of the board (1998–2002)	Mitglied des Verwaltungsrats (1998–2002)
	Executive Vice President (1994–1995)	Executive Vice President (1994–1995)
	Member of the Group Executive Committee, head of manufacturing (1991–1994)	Mitglied des Group Executive Committee, Leiter Fertigung (1991–1994)
	Management positions in engineering and manufacturing (1982–1991)	Führungspositionen in den Bereichen Technik und Fertigung (1982–1991)
	Prior to 1982	Vor 1982
	Bruno Piatti AG and Motor Columbus AG, various positions	Bruno Piatti AG und Motor Columbus AG, verschiedene Positionen
	Education	**Ausbildung**
	1978 MBA, International Institute for Management Development, Switzerland	1978 MBA, International Institute for Management Development, Schweiz
	1976 Master's degree in Mechanical Engineering, Swiss Federal Institute of Technology, Switzerland	1976 Diplom als Maschineningenieur, Eidgenössische Technische Hochschule (ETH), Schweiz
	Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
	Nestlé SA, board member and vice-chairman	Nestlé SA, Mitglied des Verwaltungsrats und Vize- Präsident
	Georg Fischer AG, chairman of the board	Georg Fischer AG, Präsident des Verwaltungsrats
	CSD Group, board member	CSD Group, Mitglied des Verwaltungsrats
	Sonceboz SA, board member	Sonceboz SA, Mitglied des Verwaltungsrats
	Economiesuisse, board member	Economiesuisse, Mitglied des Vorstands
	EPFL, Lausanne, Switzerland, strategic	EPFL, Lausanne, Schweiz, Mitglied des

		advisory board member	strategischen Beirats
		EPFL+ Foundation, member of the board of trustees	Stiftung EPFL+, Mitglied des Stiftungsrats
Jean Lanier	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2005–present	2005 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Chairman of the Compensation Committee (2013–present)	Vorsitzender des Vergütungsausschusses (2013 bis heute)
		Member of the Chairman's and Governance Committee (2013–present)	Mitglied des Chairman's and Governance Committee (2013 bis heute)
		Member of the Compensation Committee (2011–present)	Mitglied des Vergütungsausschusses (2011 bis heute)
		Member of the Audit Committee (2005–2015)	Mitglied des Audit Committee (2005-2015)
		1990–2004	1990–2004
		Euler Hermes Group, Paris	Euler Hermes Group, Paris
		Chairman of the managing board and group CEO (1998–2004)	Vorstandsvorsitzender und CEO der Gruppe (1998–2004)
		Chairman of the boards of principal subsidiaries (1998–2004)	Präsident der Verwaltungsräte der wichtigsten Tochtergesellschaften (1998–2004)
		Managing director of Euler Group (1997–1998)	Managing Director der Euler Group (1997–1998)
		COO and managing director of SFAC (subsequently Euler Hermes SFAC) (1990–1997)	COO und Managing Director von SFAC (später Euler Hermes SFAC) (1990–1997)
		Prior to 1990	Vor 1990
		Pargesa Group, Paris and Geneva, managing director	Pargesa Group, Paris und Genf, Managing Director
		Lambert Brussells Capital	Lambert Brussells Capital

		Corporation, New York, president	Corporation, New York, Präsident
		Paribas Group, various positions, among others: senior vice president of the finance division and senior executive for North America	Paribas Group, verschiedene Positionen, unter anderem: Senior Vice President der Finance Division und Senior Eexecutive für Nordamerika
		Education	**Ausbildung**
		1970 Master of Science in Operations Research and Finance, Cornell University, New York	1970 Master-of-Science-Diplom in Operations Research and Finance, Cornell University, New York
		1969 Master's degree in Engineering, Ecole Centrale des Arts et Manufactures, Paris	1969 Masterabschluss als Ingenieur, Ecole Centrale des Arts et Manufactures, Paris
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Swiss RE Europe SA, Swiss RE International SE and Swiss RE Europe Holdings SA (subsidiaries of Swiss Re AG), chairman of the board	Swiss RE Europe SA, Swiss RE International SE und Swiss RE Europe Holdings SA (Tochtergesellschaften der Swiss Re AG), Präsident des Verwaltungsrats
		La Fondation Internationale de l'Arche, chairman of the board	La Fondation Internationale de l'Arche, Stiftungsratsvorsitzender
		Friends of l'Arche Long Island, chairman of the board	Friends of l'Arche Long Island, Verwaltungsrats-vorsitzender
		Association Jean Vanier, board member	Association Jean Vanier, Mitglied des Verwaltungsrats
Seraina Maag	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2015 – present	2015 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Audit Committee (2015 – present)	Mitglied des Audit Committee (2015 bis heute)
		2013 – 2016	2013 – 2016

	AIG Corporation, CEO and President of AIG EMEA	AIG Corporation, CEO und Präsidentin von AIG EMEA
	2010 – 2013	2010 – 2013
	XL Insurance North America, chief executive	XL Insurance North America, Chief Executive
	2002 – 2010	2002 – 2010
	Zurich Financial Services	Zurich Financial Services
	CFO Specialties Unit (2007 - 2010); Various positions, among others: head of the joint investor relations and rating agencies management departments; head of rating agencies management; senior investor relations officer (2002 - 2008)	CFO Specialties Unit (2007–2010); verschiedene Positionen, unter anderem: Leiterin der verbundenen Abteilung Investor Relations und Rating Agencies Management; Leiterin Rating Agencies Management; Senior Investor Relations Officer (2002–2008)
	2000 – 2002	2000–2002
	NZB Neue Zürcher Bank, founding partner and financial analyst	NZB Neue Zürcher Bank, Mitbegründerin und Finanzanalystin
	1990 – 2000	1990 – 2000
	Swiss Re	Swiss Re
	Rating agency coordinator, Swiss Re Group (2000)	Ratingagentur Koordinatorin, Swiss Re Group (2000)
	Senior underwriter and deputy head of financial products (1996-1999)	Senior Underwriter und stellvertretende Leiterin von Financial Products (1996-1999)
	Various senior positions in Zurich and Melbourne (1990-1996)	Verschiedene führende Positionen in Zürich und Melbourne (1990-1996)
	Education	**Ausbildung**
	2001 Chartered Financial Analyst (CFA), CFA Institute, USA	2001 Chartered Financial Analyst (CFA), CFA Institute, USA
	1999 MBA, Monash Mt Eliza Business School, Australia	1999 MBA, Monash Mt Eliza Business School, Australien
	1997 Post-graduate	1997 Postgraduate-

		certificate in Management, Deakin University, Australia	Zertifikat in Management, Deakin University, Australien
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Association of Professional Insurance Women, member	Association of Professional Insurance Women, Mitglied
		Food Bank for New York City, board member	Food Bank for New York City, Verwaltungsratsmitglied
Kai S. Nargolwala	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2008–present	2008 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Compensation Committee (2014–present)	Mitglied des Vergütungsausschusses (2014 bis heute)
		Member of the Risk Committee (2013–present)	Mitglied des Risk Committee (2013 bis heute)
		Non-executive chairman of Credit Suisse's Asia-Pacific region (2010–2011)	Non-Executive Chairman für die Region Asien-Pazifik der Credit Suisse (2010–2011)
		Member of the Executive Board (2008–2010)	Mitglied der Geschäftsleitung (2008–2010)
		CEO of Credit Suisse Asia Pacific region (2008–2010)	CEO für die Region Asien-Pazifik der Credit Suisse (2008–2010)
		1998–2007	1998–2007
		Standard Chartered plc, main board executive director	Standard Chartered plc, Main Board Executive Director
		1976–1995	1976–1995
		Bank of America	Bank of America
		Group executive vice president and head of Asia Wholesale Banking group in Hong Kong (1990–1995)	Group Executive Vice President und Leiter Asia Wholesale Banking Group in Hongkong (1990–1995)
		Head of High Technology Industry group in San	Leiter High Technology Industry Group in San

		Francisco and New York (1984–1990) Various management and other positions in the UK, the US and Asia (1976–1984) 1970–1976 Peat Marwick Mitchell & Co., London, accountant **Education** 1974 Fellow of the Institute of Chartered Accountants (FCA), England and Wales 1969 BA in Economics, University of Delhi **Other activities and functions** Prudential plc, member of the board Prudential Corporation Asia Limited, director and non-executive chairman PSA International Pte. Ltd. Singapore, board member Clifford Capital Pte. Ltd., director and non-executive chairman Casino Regulatory Authority in Singapore, board member Duke-NUS Graduate Medical School, Singapore, chairman of the governing board	Francisco und New York (1984–1990) Verschiedene Führungs- und sonstige Positionen in Grossbritannien, den USA und Asien (1976–1984) 1970–1976 Peat Marwick Mitchell & Co., London, Wirtschaftsprüfer **Ausbildung** 1974 Fellow (FCA), Institute of Chartered Accountants (FCA), England and Wales 1969 BA in Wirtschaftswissenschafte , Universität Delhi **Sonstige Aktivitäten und Funktionen** Prudential plc, Mitglied des Verwaltungsrats Prudential Corporation Asia Limited, Director und Non-Executive Chairman PSA International Pte. Ltd. Singapore, Mitglied des Verwaltungsrats Clifford Capital Pte. Ltd., Director und Non-Executive Chairman Casino Regulatory Authority in Singapur, Mitglied des Verwaltungsrats Duke-NUS Graduate Medical School, Singapur, Vorsitzender des Governing Board.
Joaquin J. Ribeiro	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history** 2016–present	**Werdegang** 2016 bis heute

	Credit Suisse	Credit Suisse
	Member of the Audit Committee (2016–present)	Mitglied des Audit Committee (2016 bis heute)
	1997–2016	1997–2016
	Deloitte LLP (USA)	Deloitte LLP (USA)
	Vice Chairman and Chairman of Global Financial Services Industry practice (2010-2016)	Vizepräsident und Vorsitzender des Bereichs Global Financial Services Industry Practice (2010-2016)
	Head of US Financial Services Industry practice (2003-2010) Head of Global Financial Services Industry practice in Asia (1997-2003)	Leiter der US Financial Services Industry Practice (2003-2010) Leiter der Global Financial Services Industry Practice in Asien (1997-2003)
	Head of South East Asian Corporate Restructuring practice (1997 – 2000)	Leiter der South East Asian Corporate Restructuring Practice (1997 – 2000)
	Senior Advisor to Deloitte sponsored "Transitional Labs" for Chief Financial Officers and Audit Committee members	Senior Advisor der durch Deloitte unterstützten "Transitional Labs" für Chief Financial Officers und Mitglieder von Audit Committees
	2005–2010	2005–2010
	World Economic Forum	World Economic Forum
	Senior Advisor to Finance Governor's Committee	Senior Berater des Finance Governor's Committee
	Education	**Ausbildung**
	1996 Executive Business Certificate, Columbia Business School, New York	1996 Executive Business Certificate, Columbia Business School, New York
	1988 MBA in Finance, New York University, New York	1988 MBA in Finanzwesen, New York University, New York
	1980 Certified Public Account, New York state	1980 Certified Public Account im Staat New York
	1978 Bachelor degree in Accounting, Pace	1978 Bachelor-Abschluss in Rechnungswesen, Pace

		University, New York	University, New York
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Institute of International Finance, member	Institute of International Finance, Mitglied
		Securities Industry and Financial Markets Association, member	Securities Industry and Financial Markets Association, Mitglied
		Pace University, board of trustees member	Pace University, Mitglied des Stiftungsrats
Severin Schwan	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2014–present	2014 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Risk Committee (2014–present)	Mitglied des Risk Committee (2014 bis heute)
		1993–present	1993 bis heute
		Roche Group	Roche Group
		CEO (2008–present)	CEO (2008 bis heute)
		CEO, Division Roche Diagnostics (2006–2008)	CEO, Division Roche Diagnostics (2006–2008)
		Head Asia Pacific Region, Roche Diagnostics Singapore (2004–2006)	Leiter der Region Asien-Pazifik, Roche Diagnostics Singapore (2004–2006)
		Head Global Finance & Services, Roche Diagnostics Basel (2000–2004)	Leiter Global Finance & Services, Roche Diagnostics Basel (2000–2004)
		Various management and other positions with Roche Germany, Belgium and Switzerland (1993–2000)	Verschiedene Führungs- und sonstige Funktionen bei Roche Deutschland, Belgien und Schweiz (1993–2000)
		Education	**Ausbildung**
		1993 Doctor of Law, University of Innsbruck, Austria	1993 Doktorat der Rechtswissenschaften, Universität Innsbruck, Österreich
		1991 Master's degrees in Economics and Law, University of Innsbruck,	1991 Masterabschluss in Wirtschaftswissenschaften und

		Austria	Rechtswissenschaften, Universität Innsbruck, Österreich
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Roche Holding Ltd., board member	Roche Holding Ltd., Mitglied des Verwaltungsrats
		International Business Leaders Advisory Council for the Mayor of Shanghai, member	International Business Leaders Advisory Council für den Bürgermeister von Shanghai, Mitglied.
Richard E. Thornburgh	Corsair Capital LLC 717 Fifth Avenue New York, NY 10022, USA	**Professional history**	**Werdegang**
		2006–present	2006 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Vice-Chair (2014–present)	Vize-Präsident (2014 bis heute)
		Member of the Audit Committee (2011–present)	Mitglied des Audit Committee (2011 bis heute)
		Chairman of the Risk Committee (2009–present)	Vorsitzender des Risk Committee (2009 bis heute)
		Member of the Chairman's and Governance Committee (2009–present)	Mitglied des Chairman's and Governance Committee (2009 bis heute)
		Member of the Risk Committee (2006–present)	Mitglied des Risk Committee (2006 bis heute)
		Non-executive director and Chair of Credit Suisse Holdings (USA), Inc. (one of CSG's US subsidiaries) (2015–present)	Nicht exekutives Mitglied des Verwaltungsrats und Vorsitzender der Credit Suisse Holdings (USA), Inc. (eine von CSG's US-Tochtergesellschaften, 2 015 bis heute)
		Non-executive director of Credit Suisse International and Credit Suisse Securities (Europe) Limited (two of CSG's UK subsidiaries) (2013 - present)	Nicht exekutives Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse International und der Credit Suisse Securities (Europe) Limited (zwei von CSG's britischen Tochtergesellschaften, 2 013 bis heute)

	2006-2015	2006-2015
	Corsair Capital LLC, New York, vice-chairman	Corsair Capital LLC, New York, Vize-Präsident
	Prior to 2006	Vor 2006
	Credit Suisse	Credit Suisse
	Member of the CSG Executive Board in various executive roles including CRO, CFO and CFO Investment Banking (1997–2005)	Mitglied der Geschäftsleitung der CSG in verschiedenen Führungspositionen wie CRO, CFO und CFO Investment Banking (1997–2005)
	Chief financial and administrative officer and member of the executive board of Credit Suisse First Boston (1995–1996)	Chief Financial and Administrative Officer und Mitglied der Geschäftsleitung der Credit Suisse First Boston (1995–1996)
	Began investment banking career in New York with The First Boston Corporation (predecessor firm of Credit Suisse First Boston)	Beginn der Laufbahn im Investment Banking bei The First Boston Corporation in New York (einer Vorgängergesellschaft der Credit Suisse First Boston)
	Education	**Ausbildung**
	2009 Honorary Doctorate, Commercial Sciences, University of Cincinnati, Ohio	2009 Ehrendoktor in Commercial Sciences, University of Cincinnati, Ohio
	1976 MBA Finance, Harvard University, Cambridge, Massachusetts	1976 MBA in Finance, Harvard University, Cambridge, Massachusetts
	1974 BBA Finance, University of Cincinnati, Ohio	1974 BBA in Finance, University of Cincinnati, Ohio
	Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
	Corsair Capital LLC, investment committee member	Corsair Capital LLC, Mitglied des Investment Committee
	McGraw Hill Financial Inc., board member	McGraw Hill Financial Inc., Mitglied des Verwaltungsrats
	CapStar Bank, board	CapStar Bank, Mitglied

		member	des Verwaltungsrats
		New Star Financial Inc., board member and lead director	New Star Financial Inc., Mitglied des Verwaltungsrats und Lead Director
		St. Xavier High School, trustee and finance committee chair	St. Xavier High School, Trustee und Vorsitzender des Finance Committee.
		University of Cincinnati, investment committee member	University of Cincinnati, Mitglied des Investment Committee
John Tiner	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2009–present	2009 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Chairman of the Audit Committee (2011–present)	Vorsitzender des Audit Committee (2011 bis heute
		Member of the Chairman's and Governance Committee (2011–present)	Mitglied des Chairman's and Governance Committee (2011 bis heute)
		Member of the Risk Committee (2011–present)	Mitglied des Risk Committee (2011 bis heute)
		Member of the Audit Committee (2009–present)	Mitglied des Audit Committee (2009 bis heute)
		Non-executive director of Credit Suisse Holdings (USA), Inc. (one of CSG's US subsidiaries) (2015 - present)	Nicht exekutives Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse Holdings (USA), Inc. (eine von CSG's US-Tochtergesellschaften, 2 015 bis heute)
		2008–2013	2008–2013
		Resolution Operations LLP, CEO	Resolution Operations LLP, CEO
		2001–2007	2001–2007
		Financial Services Authority (FSA)	Financial Services Authority (FSA)
		CEO (2003–2007)	CEO (2003–2007)
		Managing director of the investment, insurance	Managing Director für das Anlage-,

		and consumer directorate (2001–2003)	Versicherungs- und Konsumentengeschäft (2001–2003)
		Prior to 2001	Vor 2001
		Arthur Andersen, UK	Arthur Andersen, Grossbritannien
		Managing partner, UK Business Consulting (1997–2001)	Managing Partner, Unternehmensberatung Grossbritannien (1997–2001)
		Managing partner, Worldwide Financial Services practice (1997–2001)	Managing Partner, weltweite Finanzdienstleistungen (1997–2001)
		Head of UK Financial Services practice (1993–1997)	Leiter Finanzdienstleistungen Grossbritannien (1993–1997)
		Partner in banking and capital markets (1988–1997)	Partner Banking und Kapitalmärkte (1988–1997)
		Auditor and consultant, Tansley Witt (later Arthur Anderson UK) (1976–1988)	Wirtschaftsprüfer und Berater, Tansley Witt (später Arthur Anderson UK) (1976–1988)
		Education	**Ausbildung**
		2010 Honorary Doctor of Letters, Kingston University, London	2010 Ehrendoktor der Literaturwissenschaften, Kingston University, London
		1980 UK Chartered Accountant, Institute of Chartered Accountants in England and Wales	1980 UK Chartered Accountant, Institute of Chartered Accountants in England and Wales
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Towergate Insurance, chairman	Towergate Insurance, Vorsitzender
		Tilney Bestinvest, board member	Tilney Bestinvest, Mitglied des Verwaltungsrats
		Corsair Capital LLC, advisory board member	Corsair Capital LLC, Mitglied des Beirats
		The Urology Foundation, chairman	The Urology Foundation, Vorsitzender.
The Board consists solely of Directors who have no executive		Der Verwaltungsrat besteht ausschliesslich aus Mitgliedern,	

functions within Credit Suisse, CSG or the group of companies of which CSG is the parent. As of the date of this Base Prospectus, all but one member of the Board were independent.

There are no conflicts of interest between the private interests or other duties of the members of the Board listed above and their duties to Credit Suisse.

All members of the Board are also members of the board of directors of CSG and, if applicable, hold the same chairmanships on both boards. Although Credit Suisse currently has no indication of any specific conflicts of interest, potential conflicts of interest could arise therefrom and from the other activities of the members of the Board described above in this subsection "Board of Directors of Credit Suisse" and on pages 192 to 205 of the Credit Suisse Annual Report 2015.

Composition of the Executive Board of Credit Suisse

The Executive Board of Credit Suisse (the "**Executive Board**") is responsible for the day to day operational management of Credit Suisse. It develops and implements the strategic business plans for Credit Suisse overall as well as for the principal businesses, subject to approval by the Board. It further reviews and coordinates significant initiatives, projects and business developments in the divisions and the corporate functions and establishes policies. The composition of the Executive Boards of Credit Suisse and CSG are identical.

The members of the Executive Board as of 23 June 2016, and information concerning each such member is set out below:

Name	Business address/Geschäfts-adresse	Position held	Ausgeübte Funktion
		Professional history	**Werdegang**
Tidjane Thiam	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	2015–present	2015 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Chief Executive Officer of the Group (2015–present)	Chief Executive Officer der Gruppe (2015 bis heute)
		Member of the Executive Board since 2015	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2015

die nicht mit Geschäftsleitungsaufgaben innerhalb der Credit Suisse, der CSG oder der Gruppe von Unternehmen, deren Muttergesellschaft die CSG ist, betraut sind. Zum Datum dieses Basisprospekts waren bis auf eine Ausnahme alle Mitglieder des Verwaltungsrats unabhängig.

Es bestehen keine Interessenkonflikte zwischen den privaten Interessen oder sonstigen Verpflichtungen der oben genannten Verwaltungsratsmitglieder und deren Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse.

Alle Mitglieder des Verwaltungsrats sind auch Mitglieder des Verwaltungsrats der CSG und üben, soweit zutreffend, in beiden Verwaltungsräten die gleichen Vorsitzfunktionen aus. Obwohl die Credit Suisse derzeit keine Anhaltspunkte für konkrete Interessenskonflikte hat, könnten sich aufgrund dieser Tatsache und aufgrund der weiteren in diesem Unterabschnitt "Verwaltungsrat der Credit Suisse" sowie auf Seiten 192 bis 205 des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2015 genannten Tätigkeiten der Mitglieder des Verwaltungsrats potenzielle Interessenkoflikte ergeben.

Zusammensetzung der Geschäftsleitung der Credit Suisse

Die Geschäftsleitung der Credit Suisse (die "**Geschäftsleitung**") ist für das operative Management der Credit Suisse verantwortlich. Sie erarbeitet die vom Verwaltungsrat zu genehmigenden Strategiepläne für die Credit Suisse wie auch für die Hauptgeschäftsbereiche und setzt sie anschliessend um. Weiter überprüft und koordiniert sie bedeutende Initiativen, Projekte und Geschäftsentwicklungen in den Divisionen sowie den Corporate Functions und erlässt Richtlinien. Die Zusammensetzung der Geschäftsleitung der Credit Suisse ist mit derjenigen der CSG identisch.

Im Folgenden sind die Mitglieder der Geschäftsleitung zum 23. Juni 2016 sowie Informationen zu den einzelnen Mitgliedern aufgeführt:

	2008–2015	2008–2015
	Prudential plc	Prudential plc
	Group Chief Executive (2009-2015)	Group Chief Executive (2009-2015)
	Chief Financial Officer (2008 – 2009)	Chief Financial Officer (2008 – 2009)
	2002–2008	2002–2008
	Aviva	Aviva
	Chief Executive (2006-2008)	Chief Executive (2006-2008)
	Managing director, International (2004-2006)	Managing Director, International (2004-2006)
	Group strategy & development director (2002- 2004)	Group Strategy & Development Director (2002-2004)
	2000–2002	2000–2002
	McKinsey & Co, partner, Paris	McKinsey & Co, Partner, Paris
	1998–1999	1998–1999
	Minister of planning and development, Côte d'Ivoire	Minister für Planung und Entwicklung, Elfenbeinküste
	1994–1998	1994–1998
	National Bureau for Technical Studies & Development, Côte d'Ivoire, Chairman and Chief Executive	Nationales Büro für Technische Studien und Entwicklung, Elfenbeinküste, Vorsitzender und Chief Executive
	Prior to 1994	Vor 1994
	McKinsey & Co, partner, consultant, Paris, London and New York	McKinsey & Co, Partner, Berater, Paris, London und New York
	Education	**Ausbildung**
	1988 MBA, INSEAD	1988 MBA, INSEAD
	1986 Advanced Mathematics and Physics, Ecole Nationale Supérieure des Mines de Paris	1986 Höhere Mathematik und Physik, Ecole Nationale Supérieure des Mines de Paris
	1984 Ecole Polytechnique,	1984 Ecole Polytechnique,

		Paris	Paris
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		World Economic Forum 2016 in Davos, co-chair	World Economic Forum 2016 in Davos, CoVorsitzender
		Group of Thirty (G30), member	Group of Thirty (G30), Mitglied
		21st Century Fox, board member	21st Century Fox, Mitglied des Verwaltungsrats
James L. Amine	Credit Suisse AG 11 Madison Avenue New York NY 10010 United States	**Professional history**	**Werdegang**
		1997–present	1997 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		CEO Investment Banking & Capital Markets (2015–present)	CEO Investment Banking & Capital Markets (2015 bis heute)
		Member of the Executive Board since 2014	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2014
		Joint Head of Investment Banking, responsible for the Investment Banking Department (2014–2015)	Co-Leiter Investment Banking; Zuständigkeit für das Investment Banking Department (2014–2015)
		Head of Investment Banking Department (2012–present)	Leiter Investment Banking Department (2012 bis heute)
		Co-Head of Investment Banking Department, responsible for the Americas and Asia Pacific (2010–2012)	Co-Leiter Investment Banking Department, zuständig für die Regionen Americas sowie Asien-Pazifik (2010–2012)
		Co-Head of Investment Banking Department, responsible for EMEA and Asia Pacific and Head of Global Market Solutions Group (2008–2010)	Co-Leiter Investment Banking Department, zuständig für die Regionen EMEA und Asien-Pazifik, sowie Leiter der Global Market Solutions Group (2008–2010)
		Head of European Global Markets Solutions Group and Co-Head of Global Leveraged Finance	Leiter der European Global Markets Solutions Group und Co-Leiter Global Leveraged

		(2005–2008) Head of European Leveraged Finance (1999–2000; 2003–2005), Co-Head (2000–2003) Various functions within High-Yield Capital Markets of Credit Suisse First Boston (1997–1999) Prior to 1997 Cravath, Swaine & Moore, attorney **Education** 1984 JD, Harvard Law School 1981 BA, Brown University **Other activities and functions** New York Cares, board member Americas Diversity Council, member Leadership Committee of Lincoln Center Corporate Fund, member Caramoor Center for Music and the Arts, board member Harvard Law School, dean's advisory board member Credit Suisse Americas Foundation, board member	Finance (2005– 2008) Leiter European Leveraged Finance (1999–2000; 2003–2005), Co-Leiter (2000–2003) Verschiedene Funktionen im Bereich High-Yield Capital Markets der Credit Suisse First Boston (1997–1999) Vor 1997 Cravath, Swaine & Moore, Anwalt **Ausbildung** 1984 Abschluss in Rechtswissenschaften der Harvard Law School 1981 BA, Brown University **Sonstige Aktivitäten und Funktionen** New York Cares, Mitglied des Verwaltungsrats Americas Diversity Council, Mitglied Leadership Committee of Lincoln Center Corporate Fund, Mitglied Caramoor Center for Music and the Arts, Verwaltungsratsmitglied Harvard Law School, Mitglied des Dean's Advisory Board Credit Suisse Americas Foundation, Stiftungsratsmitglied
Pierre-Olivier Bouée	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history** 2015–present Credit Suisse Chief Operating Officer	**Werdegang** 2015 bis heute Credit Suisse Chief Operating Officer

	(2015–present)	(2015 bis heute)
	Member of the Executive Board since 2015	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2015
	Chief of Staff (2015)	Chief of Staff (2015)
	2008-2015	2008–2015
	Prudential Plc	Prudential Plc
	Group Risk Officer (2013-2015)	Group Risk Officer (2013–2015)
	Managing director, CEO Office (2009-2013)	Managing Director, CEO Office (2009–2013)
	Business representative Asia (2008-2013)	Business-Repräsentant Asien (2008–2013)
	2004-2008	2004–2008
	Aviva	Aviva
	Director, Central & Eastern Europe (2006-2008)	Direktor, Zentral- und Osteuropa (2006–2008)
	Director, Group strategy (2004-2006)	Direktor, Gruppenstrategie (2004–2006)
	2000-2004	2000–2004
	McKinsey & Co	McKinsey & Co
	Associate principal (2004)	Associate Principal (2004)
	Engagement manager (2002-2004)	Engagement Manager (2002–2004)
	Associate (2000-2002)	Associate (2000–2002)
	1997-2000	1997–2000
	French Government Ministry of Economy and Finance, Treasury Department	Französische Regierung, Ministerium für Wirtschaft und Finanzen, Treasury-Abteilung
	Deputy General Secretary of the Paris Club	Stellvertretender Generalsekretär, Paris Club
	Deputy Head, International Debt office (F1)	Stellvertretender Leiter, International Debt office (F1)

		Education	**Ausbildung**
		1997 Master in Public Administration, Ecole Nationale d'Administration (ENA)	1997 Master in Public Administration, Ecole Nationale d'Administration (ENA)
		1991 Master in Business and Finance, Hautes Etudes Commerciales (HEC)	1991 Master in Business and Finance, Hautes Etudes Commerciales (HEC)
		1991 Master in Corporate Law, Faculté de Droit Paris XI, Jean Monnet	1991 Master in Corporate Law, Faculté de Droit Paris XI, Jean Monnet
Romeo Cerutti	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2006–present	2006 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		General Counsel (2009–present)	General Counsel (2009 bis heute)
		Member of the Executive Board since 2009	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2009
		Global Co-Head of Compliance, Credit Suisse (2008–2009)	Globaler Co-Leiter Compliance, Credit Suisse (2008–2009)
		General Counsel, Private Banking (2006–2009)	General Counsel, Private Banking (2006–2009)
		1999–2006	1999–2006
		Lombard Odier Darier Hentsch & Cie	Lombard Odier Darier Hentsch & Cie
		Partner of the Group Holding (2004–2006)	Partner der Group Holding (2004–2006)
		Head of Corporate Finance (1999–2004)	Leiter Corporate Finance (1999–2004)
		1995–1999	1995–1999
		Homburger Rechtsanwälte, Zurich, attorney-at-law	Homburger Rechtsanwälte, Zürich, Anwalt
		Prior to 1995	Vor 1995
		Latham and Watkins, Los Angeles, attorney-at-law	Latham and Watkins, Los Angeles, Anwalt

		Education	**Ausbildung**
		1998 Post-doctorate degree in Law (Habilitation), University of Fribourg	1998 Habilitation in Rechtswissenschaften, Universität Freiburg
		1992 Admission to the bar of the State of California	1992 Zulassung als Rechtsanwalt im Bundesstaat Kalifornien
		1992 Master of Law (LLM), University of California, Los Angeles	1992 Master of Law (LLM), University of California, Los Angeles
		1990 Doctorate in Law, University of Fribourg	1990 Doktorat in Rechtswissenschaften, Universität Freiburg
		1989 Admission to the bar of the Canton of Zurich	1989 Zulassung als Rechtsannwalt im Kanton Zürich
		1986 Master in Law (lic.iur.), University of Fribourg	1986 Masterabschluss in Rechtswissenschaften (lic.iur.), Universität Freiburg
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Galenica Ltd, board member	Galenica Ltd, Mitglied des Verwaltungsrats
		American-Swiss Chamber of Commerce, legal group member	American-Swiss Chamber of Commerce, Legal Group Member
		Association Friends of the Zurich Art Museum, board member	Vereinigung Zürcher Kunstfreunde, Vorstandsmitglied
		University of Fribourg, board of trustees member	Universität Freiburg, Mitglied des Stiftungsrats
Peter Goerke	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2015–present	2015 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Head of Human Resources, Communications & Branding	Leiter Human Resources, Communications & Branding
		Member of the Executive Board since 2015	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2015

		2011-2015	2011–2015
		Prudential Plc, Group Human Resources director	Prudential Plc, Gruppendirektor Human Resources
		2005-2011	2005-2011
		Zurich Financial Services, Group Head of Human Resources	Zurich Financial Services, Gruppenleiter Human Resources
		2000-2005	2000-2005
		Egon Zehnder, consultant	Egon Zehnder, Berater
		1997-2000	1997-2000
		McKinsey & Company, Zurich and Chicago, consultant	McKinsey & Company, Zürich und Chicago, Berater
		Education	**Ausbildung**
		2002 Advanced Management Program (AMP), University of Pennsylvania – The Wharton School	2002 Advanced Management Program (AMP), University of Pennsylvania – The Wharton School
		1989 lic. oec., University of St. Gallen	1989 lic. oec., Universität St. Gallen
Thomas Gottstein	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		1999 – present	1999 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		CEO Swiss Universal Bank (2015 – present)	CEO Swiss Universal Bank (2015 bis heute)
		Member of the Executive Board since 2015	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2015
		Head of Premium Clients Switzerland & Global External Asset Managers , Private Banking & Wealth Management (2013 - 2015)	Leiter Premium Clients Switzerland & Global External Asset Managers, Private Banking & Wealth Management (2013–2015)
		Head of Investment Banking Coverage Switzerland (2009-2013)	Leiter Investment Banking Coverage Schweiz (2009-2013)
		Co-Head of Equity Capital Markets EMEA	Co-Leiter Equity Capital Markets EMEA (2007-

		(2007-2009)	2009)
		Head Equity Capital Markets Switzerland, Austria and Scandinavia (2005-2007)	Leiter Equity Capital Markets Schweiz, Österreich und Skandinavien (2005-2007)
		Head Equity Capital Markets Switzerland (2002-2005)	Leiter Equity Capital Markets Schweiz (2002-2005)
		Investment Banking Department Switzerland (1999-2002)	Investment Banking Department Schweiz (1999-2002)
		Prior to 1999	Vor 1999
		UBS	UBS
		Telecoms Investment Banking and Equity Capital Markets	Telecoms Investment Banking and Equity Capital Markets
		Education	**Ausbildung**
		1996 PhD in Finance and Accounting, University of Zurich	1996 Doktortitel in Finanz- und Rechnungswesen, Universität Zürich
		1989 Degree in Business Administration and Economics, University of Zurich	1989 Betriebs- und Wirtschaftswissenschaften, Universität Zürich
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Pension Fund CS Group (Schweiz), member of the foundation board	Pensionskasse der CS Group (Schweiz), Mitglied des Stiftungsrats
		Private Banking STC of the Swiss Banking Association, member	Private Banking STC der Schweizerischen Bankiervereinigung, Mitglied
		FINMA Private Banking Panel, member	Private Banking Panel der FINMA, Mitglied
Iqbal Khan	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2013–present	2013 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		CEO International Wealth Management (2015–	CEO International Wealth Management (2015 bis

		present)	heute)
		Member of the Executive Board since 2015	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2015
		CFO Private Banking & Wealth Management (2013-2015)	CFO Private Banking & Wealth Management (2013-2015)
		2001–2013	2001–2013
		Ernst & Young, Switzerland	Ernst & Young, Schweiz
		Managing Partner of Assurance and advisory services - Financial Services (2011–2013)	Managing Partner Assurance and Advisory Services – Financial Services (2011-2013)
		Member of Swiss Management Committee (2011–2013)	Mitglied des Swiss Management Committee (2011-2013)
		Industry Lead Partner Banking and Capital Markets, Switzerland and EMEA Private Banking (2009 - 2011)	Industry Lead Partner Banking and Capital Markets, Schweiz und EMEA Private Banking (2009-2011)
		Education	**Ausbildung**
		2012 Advanced Master of International Business Law (LLM), University of Zurich	2012 Advanced Master of International Business Law (LLM), Universität Zürich
		2004 Certified Financial Analyst	2004 Zertifizierter Finanzanalyst
		2002 Swiss Certified Public Accountant	2002 Eidgenössisch diplomierter Wirtschaftsprüfer
		1999 Swiss Certified Trustee	1999 Eidgenössisch diplomierter Treuhänder
David R. Mathers	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		1998–present	1998 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Chief Financial Officer (2010–present)	Chief Financial Officer (2010 bis heute)
		Member of the Executive Board since 2010	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2010
		CEO of Credit Suisse	CEO der Credit Suisse

	International and Credit Suisse Securities (Europe) Limited (two of CSG's UK subsidiaries) (2016 - present)	International und der Credit Suisse Securities (Europe) Limited (zwei von CSG's britischen Tochtergesellschaften, 2 016 bis heute)
	Head of Strategic Resolution Unit (2015 - present)	Leiter Strategic Resolution Unit (2015 bis heute)
	Head of IT and Operations (2012 – 2015)	Leiter IT and Operations (2012–2015)
	Head of Finance and COO of Investment Banking (2007–2010)	Leiter Finance und COO des Investment Banking (2007–2010)
	Senior positions in Credit Suisse's Equity business, including Director of European Research and Co-Head of European Equities (1998–2007)	Führungspositionen im Bereich Equities der Credit Suisse, wie Director of European Research und Co-Leiter European Equities (1998–2007)
	Prior to 1998	Vor 1998
	HSBC	HSBC
	Global head of equity research (1997–1998)	Global Head of Equity Research (1997–1998)
	Research analyst, HSBC James Capel (1987–1997)	Research-Analyst, HSBC James Capel (1987–1997)
	Education	**Ausbildung**
	1991 MA in Natural Sciences, University of Cambridge, England	1991 MA in Naturwissenschaften, University of Cambridge, England
	1987 BA in Natural Sciences, University of Cambridge, England	1987 BA in Naturwissenschaften, University of Cambridge, England
	Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
	European CFO Network, member	European CFO Network, Mitglied
	Women in Science & Engineering (WISE) program and academic awards and grants at Robinson College,	Women in Science & Engineering (WISE) Program and Academic Awards and Grants, Robinson College,

		Cambridge, sponsor	Cambridge, Sponsor
Joachim Oechslin	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2014–present	2014 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Chief Risk Officer (2014–present)	Chief Risk Officer (2014 bis heute)
		Member of the Executive Board since 2014	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2014
		2007–2013	2007–2013
		Munich Re Group, Chief Risk Officer	Munich Re Group, Chief Risk Officer
		2007	2007
		AXA Group, deputy Chief Risk Officer	AXA Group, Deputy Chief Risk Officer
		2001–2006	2001–2006
		Winterthur	Winterthur
		Member of the executive board (2006)	Mitglied der Geschäftsleitung (2006)
		Chief Risk Officer (2003–2006)	Chief Risk Officer (2003–2006)
		Head of risk management (2001–2003)	Leiter Risk Management (2001–2003)
		1998–2001	1998–2001
		McKinsey & Company, consultant	McKinsey & Company, Berater
		Education	**Ausbildung**
		1998 Licentiate/Master of Science in Mathematics, Swiss Federal Institute of Technology (ETH), Zurich	1998 Lizenziat / Master of Science in Mathematik, Eidgenössische Technische Hochschule (ETH), Zürich
		1994 Engineering degree, Higher Technical Institute (HTL), Winterthur	1994 Diplom in Ingenieurwesen, Höhere Technische Lehranstalt Winterthur
		Other activities and	**Sonstige Aktivitäten und**

		functions	**Funktionen**
		International Financial Risk Institute, member	International Financial Risk Institute, Mitglied
Timothy P. O'Hara	Credit Suisse AG 11 Madison Avenue New York NY 10010 United States	**Professional history**	**Werdegang**
		1986–present	1986 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		CEO Global Markets (2015–present)	CEO Global Markets (2015 bis heute)
		Member of the Executive Board since 2014	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2014
		Joint Head of Investment Banking, responsible for the Equities business (2014–2015)	Co-Leiter Investment Banking; Zuständigkeit für den Bereich Equities (2014–2015)
		President and CEO of Credit Suisse Securities (USA) LLC (2012–present)	Präsident und CEO der Credit Suisse Securities (USA) LLC (2012 bis heute)
		Head of Global Equities (2012–2014)	Leiter Global Equities (2012 bis 2014)
		Co-Head of Global Securities (2011–2012)	Co-Leiter Global Securities (2011 bis 2012)
		Head of Fixed Income, North America (2009–2011)	Leiter Fixed Income – North America (2009 bis 2011)
		Head of Global Credit Products (2008–2011)	Leiter Global Credit Products (2008 bis 2011)
		Co-Head of Global Leveraged Finance (2005–2008)	Co-Leiter Global Leveraged Finance (2005 bis 2008)
		Head of Global High Yield Capital Markets and Head of US High Yield Capital Markets (2000–2005)	Leiter Global High Yield Capital Markets sowie Leiter US High Yield Capital Markets (2000 bis 2005)
		Managing Director, Head of Global High Yield Capital Markets and Co-Head of Global Debt Capital Markets (1998 -	Managing Director, Leiter Global High Yield Capital Markets sowie Co-Leiter Global Debt Capital Markets (1998–2000)

		2000)	
		Various senior management and other positions in Investment Banking (1986–1998)	Verschiedene Positionen im letienden Management sowie sonstige Positionen im Investment Banking (1986 bis 1998)
		Education	**Ausbildung**
		1990 MBA in Finance, Wharton School, University of Pennsylvania	1990 MBA in Finanzwesen, Wharton School, University of Pennsylvanie
		1986 BA in Economics, University of Virginia	1986 BA in Wirtschaftswissenschaften, University of Virginia
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Securities Industry and Financial Markets Association, board member (Credit Suisse representative) and executive committee member	Securities Industry and Financial Markets Association, Mitglied des Verwaltungsrats (Vertreter der Credit Suisse) und Mitglied der Geschäftsleitung
		University of Virginia College Foundation, board of trustees member	University of Virginia College Foundation, Mitglied des Stiftungsrats
		Project Morry, board member	Project Morry, Mitglied des Verwaltungsrats
Helman Sitohang	Credit Suisse AG One Raffles Link South Lobby, # 03/#04-01 Singapore 039393 Singapore	**Professional history**	**Werdegang**
		1999–present	1999 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		CEO Asia Pacific (2015–present)	CEO Asien-Pazifik (2015 bis heute)
		Member of the Executive Board since 2015	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2015
		Regional CEO APAC (2014–2015)	CEO Region Asien-Pazifik (2014-2015)
		Head of Investment Banking Asia Pacific (2012-2015)	Leiter Investment Banking Asien-Pazifik (2012-2015)
		Co-Head of the Emerging Markets Council (2012-	Co-Leiter des Emerging Markets Council (2012-

		2015)	2015)
		CEO of South East Asia (2010-2015)	CEO Südostasien (2010-2015)
		Co-Head of the Investment Banking Department - Asia Pacific (2009-2012)	Co-Leiter Investment Banking Department - Asien-Pazifik (2009-2012)
		Co-Head of the Global Markets Solutions Group – Asia Pacific (2009-2012)	Co-Leiter Global Markets Solutions Group – Asien-Pazifik (2009-2012)
		Country CEO, Indonesia (1999-2010)	Country CEO, Indonesien (1999-2010)
		Prior to 1999	Vor 1999
		Bankers Trust, derivatives group	Bankers Trust Derivatives Group
		Education	**Ausbildung**
		1989 BS degree in Engineering, Bandung Institute of Technology	1989 BS-Diplom (Ingenieurswesen), Bandung Institute of Technology
Lara J. Warner	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2002–present	2002 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Chief Compliance and Regulatory Affairs Officer (2015–present)	Chief Compliance and Regulatory Affairs Officer (2015 bis heute)
		Member of the Executive Board since 2015	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2015
		Chief Operating Officer, Investment Banking (2013-2015)	Chief Operating Officer, Investment Banking (2013–2015)
		Chief Financial Officer, Investment Banking (2010-2015)	Chief Financial Officer, Investment Banking (2010–2015)
		Head of Global Fixed Income Research (2009-2010)	Leiterin Global Fixed Income Research (2009–2010)
		Head of US Equity Research (2004-2009)	Leiterin US Equity Research (2004–2009)
		Senior Equity Research	Senior Equity Research

Analyst (2002-2004)	Analyst (2002–2004)
1999-2001	1999–2001
Lehman Brothers, equity research analyst	Lehman Brothers, Equity Research Analyst
Prior to 1999	Vor 1999
AT&T	AT&T
Director of Investor Relations (1997-1999)	Direktorin Investor Relations (1997-1999)
Chief Financial Officer, Competitive Local Exchange Business (1995-1997)	Chief Financial Officer, Competitive Local Exchange Business (1995-1997)
Various finance and operating roles (1988 - 1995)	Verschiedene Funktionen in Finance und Operations (1988-1995)
Education	**Ausbildung**
1988 BS, Pennsylvania State University	1988 BS-Abschluss, Pennsylvania State University
Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
Women's Leadership Board of Harvard University's John F. Kennedy School of Government, executive committee chair	Women's Leadership Board of Harvard University's John F. Kennedy School of Government, Vorsitzende
Aspen Institute's Business and Society Program, board member	Aspen Institute's Business and Society Program, Mitglied des Verwaltungsrats

There are no conflicts of interest between the private interests or other duties of the members of the Executive Board listed above and their duties to Credit Suisse.

Es bestehen keine Interessenkonflikte zwischen den privaten Interessen oder sonstigen Verpflichtungen der oben genannten Mitglieder der Geschäftsleitung und deren Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse.

The composition of the Executive Board is identical to the composition of the Executive Board of CSG. Although Credit Suisse currently has no indication of any specific conflicts of interest, potential conflicts of interest could arise therefrom and from the other activities of the members of the Executive Board described above in this subsection "*Executive Board of Credit Suisse*" and on pages 206 to 212 of the Credit Suisse Annual Report 2015.

Die Zusammensetzung der Geschäftsleitung ist mit derjenigen der Geschäftsleitung der CSG identisch. Obwohl die Credit Suisse derzeit keine Anhaltspunkte für konkrete Interessenskonflikte hat, könnten sich aufgrund dieser Tatsache und aufgrund der weiteren in diesem Unterabschnitt "*Geschäftsleitung der Credit Suisse*" sowie auf Seiten 206 bis 212 des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2015 genannten Tätigkeiten der Mitglieder der Geschäftsleitung potenzielle Interessenkoflikte ergeben.

Audit Committee of Credit Suisse

Audit Committee der Credit Suisse

The Audit Committee of Credit Suisse (the "**Audit Committee**") consists of at least three members, all of whom must be independent pursuant to its charter. As of 23 June 2016, the members of the Audit Committee are:

John Tiner	(Chairman)
Alexander Gut	
Seraina Maag	
Joaquin J. Ribeiro	
Richard E. Thornburgh	

The Audit Committee has its own charter, which has been approved by the Board. In accordance with its charter, the members of the Audit Committee are subject to independence requirements in addition to those required of other Board members. None of the Audit Committee members may be an affiliated person of the Group or may, directly or indirectly, accept any consulting, advisory or other compensatory fees from the Group other than their regular compensation as members of the Board and its committees. The Audit Committee charter stipulates that all Audit Committee members must be financially literate. In addition, they may not serve on the audit committee of more than two other companies, unless the Board deems that such membership would not impair their ability to serve on the Audit Committee or the Audit Committee of CSG. For further information, refer to "*—Board of Directors—Independence*" and "*—Board Committees—Audit Committee*" in "*IV—Corporate Governance and Compensation—Corporate Governance*" in the Credit Suisse Annual Report 2015.

Corporate Governance

Credit Suisse fully adheres to the principles set out in the Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance, dated 28 August 2014, including its appendix stipulating recommendations on the process for setting compensation for the Board and the Executive Board. Credit Suisse also continuously monitors regulatory and legislative developments in all applicable jurisdictions, as well as industry best practices in compensation and guidance issued by various regulatory bodies. As in the past few years, regulators focused their attention on compensation practices at financial institutions in 2015. For further information, refer to "*IV—Corporate Governance—Compensation*" in the Credit Suisse Annual Report 2015.

Incorporation, Legislation, Legal Form, Duration, Name, Registered Office, Headquarters

Das Rechnungsprüfungskomitee der Credit Suisse (das "**Audit Committee**") besteht aus mindestens drei Mitgliedern, die laut dessen Reglement alle unabhängig sein müssen. Zum 23. Juni 2016 gehören dem Audit Committee die folgenden Personen an:

John Tiner	(Präsident)
Alexander Gut	
Seraina Maag	
Joaquin J. Ribeiro	
Richard E. Thornburgh	

Das Audit Committee verfügt über ein eigenes, vom Verwaltungsrat genehmigtes Reglement. Nach dem Reglement unterliegen die Mitglieder des Audit Committee neben den für andere Verwaltungsratsmitglieder geltenden Unabhängigkeitserfordernissen weiteren Unabhängigkeitserfordernissen. So darf ein Mitglied des Audit Committee weder eine mit der Gruppe verbundene Person sein, noch darf es, abgesehen von der regulären Vergütung für seine Tätigkeiten im Verwaltungsrat und dessen Komitees, weder direkt noch indirekt anderweitige Vergütungen für Beratungen, Dienstleistungen oder Ähnliches von der Gruppe erhalten. In Übereinstimmung mit dem Reglement müssen alle Mitglieder des Audit Committee über Grundkenntnisse im Finanz- und Rechnungswesen verfügen. Darüber hinaus dürfen sie nicht Mitglieder des Rechnungsprüfungskomitees von mehr als zwei weiteren Gesellschaften sein, ausser der Verwaltungsrat befindet, dass dies eine Mitgliedschaft im Audit Committee oder im Audit Committee der CSG nicht beeinträchtigt. Weitere Angaben finden sich in Abschnitt "*—Verwaltungsrat—Unabhängigkeit*" und "*—Kommissionen des Verwaltungsrats—Audit Committee*" in "*IV—Corporate Governance und Vergütung—Corporate Governance*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für 2015.

Corporate Governance

Die Credit Suisse richtet sich in jeder Hinsicht nach den im Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance vom 28. August 2014 vorgeschriebenen Prinzipien einschliesslich der in seinem Anhang aufgeführten Empfehlungen zur Festsetzung der Vergütung von Verwaltungsrat und Geschäftsleitung.Ferner überwacht die Credit Suisse laufend die aufsichtsrechtlichen und gesetzgeberischen Entwicklungen in allen relevanten Rechtsgebieten sowie die besten Praktiken der Branche im Bereich der Vergütung und die von verschiedenen Aufsichtsbehörden herausgegebenen Erläuterungen. Wie bereits in den vergangenen Jahren richteten die Aufsichtsbehörden auch im Jahr 2015 ein besonderes Augenmerk auf die Vergütungspraxis von Finanzinstituten.Weitere Informationen hierzu sind in "*IV—Corporate Governance—Vergütung*" im Geschäftsbericht der Credit Suisse für 2015 enthalten.

Gründung, Massgebendes Recht, Rechtsform, Dauer, Firma, Statutarischer Sitz, Hauptsitz

Credit Suisse was incorporated under Swiss law as a corporation (*Aktiengesellschaft*) under the name "Schweizerische Kreditanstalt", with unlimited duration, on 5 July 1856 in Zurich, Switzerland and was registered with the Commercial Registrar of the Canton of Zurich under the number CH-020.3.923.549-1 and is now registered under the number CHE-106.831.974. As of 9 November 2009, Credit Suisse changed its name to "Credit Suisse AG". Credit Suisse is a wholly-owned subsidiary of CSG. Credit Suisse's registered head office is located at Paradeplatz 8, CH-8001, Zurich, Switzerland; its telephone number is +41 44 333 1111.

Business Purpose

Article 2 of Credit Suisse's Articles of Association dated 4 September 2014 states:

"2.1) The purpose of the Company is to operate as a bank. Its business covers all associated types of banking, finance, consultancy, service and trading activities in Switzerland and abroad.

2.2) The Company may form banks, finance companies and any other types of companies. It may also hold interests in and assume the management of such companies. It may also enter into joint ventures with such companies to provide business services to third parties.

2.3) The Company may acquire, mortgage and sell real estate in Switzerland and abroad."

Dividends

Dividends paid by Credit Suisse to CSG for 2015, 2014, 2013, 2012 and 2011 were CHF 10 million in each year.

On a per share basis, dividends paid by Credit Suisse for the last five years are as follows:

Year	Dividend per ordinary share[1]	
2015	CHF	0.00
2014	CHF	0.00[2]
2013	CHF	0.00
2012	CHF	0.23
2011	CHF	0.23

[1] Dividends are rounded to the nearest CHF 0.01. Dividends are determined in accordance with Swiss law and Credit Suisse's Articles of Incorporation. As of 31 December 2015 and 2014, the number of registered shares issued by Credit Suisse was 4,399,680,200

Credit Suisse wurde als Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht am 5. Juli 1856 in Zürich, Schweiz, unter der Firma "Schweizerische Kreditanstalt" auf unbestimmte Zeit gegründet, wurde im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Nummer CH-020.3.923.549-1 eingetragen und ist nunmehr unter der Nummer CHE-106.831.974 eingetragen. Per 9. November 2009 firmierte die Credit Suisse in "Credit Suisse AG" um. Die Credit Suisse ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der CSG. Sitz der Hauptverwaltung der Credit Suisse ist Paradeplatz 8, CH-8001, Zürich, Schweiz; Tel.: +41 44 333 1111.

Gesellschaftszweck

Artikel 2 der Statuten der Credit Suisse vom 4. September 2014 lautet wie folgt:

"2.1) Zweck der Gesellschaft ist der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftskreis umfasst alle damit verbundenen Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften im In- und Ausland.

2.2) Die Gesellschaft kann Banken, Finanzgesellschaften und andere Unternehmen aller Art gründen, sich an solchen beteiligen, deren Geschäftsführung übernehmen sowie zusammen mit ihnen in gemeinsamen Unternehmungen betriebswirtschaftliche Dienstleistungen an Dritte erbringen.

2.3) Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Grundstücke erwerben, belasten und verkaufen."

Dividenden

Die von der Credit Suisse an die CSG für die Jahre 2015, 2014, 2013, 2012 und 2011 gezahlten Dividenden beliefen sich auf CHF 10 Mio. pro Jahr.

Die für die letzten fünf Jahren von der Credit Suisse pro Aktie gezahlten Dividenden sind in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt:

Jahr	Dividende je Stammaktie[1]	
2015	CHF	0,00
2014	CHF	0,00[2]
2013	CHF	0,00
2012	CHF	0,23
2011	CHF	0,23

[1] Die Dividenden werden auf den nächsten CHF 0,01 gerundet. Die Dividenden werden unter Beachtung von Schweizer Recht und der Statuten der Credit Suisse bestimmt. Zum 31. Dezember 2015 und 2014 betrug die Anzahl der von der Credit Suisse ausgegebenen

compared to 4,399,665,200 registered shares as of 31 December 2013 and 43,996,652 registered shares as of 31 December 2012 and 2011.

2) In 2015, in addition to a cash dividend of CHF 10 million, Credit Suisse distributed a dividend in kind of CHF 70 million to CSG, consisting primarily of financial assets and liabilities related to the transfer of the credit and charge cards issuing business to Swisscard AECS GmbH, an entity in which the Group holds a significant equity interest.

Auditors

Credit Suisse's auditor is the independent registered public accounting firm KPMG AG (KPMG), Badenerstrasse 172, 8036 Zurich, Switzerland. Credit Suisse's consolidated financial statements as of 31 December 2015 and 2014, and for each of the years in the three-year period ended 31 December 2015 were audited by KPMG in accordance with the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States). Credit Suisse's statutory auditor is KPMG. Credit Suisse's standalone financial statements for the year ended 31 December 2015 were audited by KPMG AG in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. The auditors of Credit Suisse have no interest in Credit Suisse.

The lead engagement partners are Anthony Anzevino, Global Lead Partner (since 2012) and Nicholas Edmonds, Group Engagement Partner (since 2016).

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

For further information, refer to "*IV—Corporate Governance and Compensation—Corporate Governance—Audit*" in the Credit Suisse Annual Report 2015.

KPMG AG is a member of the following professional organisations: (i) "EXPERTsuisse", (ii) "veb.ch (*Schweizerischer Verband der dipl. Experten in Rechnungslegung und Controlling und der Inhaber des eidg. Fachausweises in Finanz- und Rechnungswesen*)"and (iii) "Institute of Internal Auditing Switzerland (IIAS)". BDO AG is a member of the following professional organisations: (i) "EXPERTsuisse", (ii) "Treuhand Suisse", (iii) "Fachkommission Swiss GAAP FER" and (iv) "Institute of Internal Auditing Switzerland (IIAS) ".

Namensaktien 4.399.680.200 im Vergleich zu 4.399.665.200 Namensaktien zum 31. Dezember 2013 und 43.996.652 Namensaktien zum 31. Dezember 2012 und 2011.

2) Im Jahr 2015 hat die Credit Suisse neben einer Bardividende in Höhe von CHF 10 Mio. eine Sachdividende im Wert von CHF 70 Mio. an die CSG ausgeschüttet, bei der es sich hauptsächlich um finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit der Übertragung des Kredit- und Zahlungskartenausgabegeschäfts auf die Swisscard AECS GmbH handelte, ein Unternehmen, an dem die Gruppe eine wesentliche Beteiligung hält.

Revisionsstelle

Revisionsstelle der Credit Suisse ist die unabhängige, registrierte Wirtschaftsprüfungsgesellschaft KPMG AG (KPMG), Badenerstrasse 172, CH-8036 Zürich, Schweiz. Die konsolidierte Jahresrechnung der Credit Suisse zum 31. Dezember 2015 und 2014 sowie für jedes Jahr des am 31. Dezember 2015 endenden Dreijahreszeitraums wurden von der KPMG gemäss den Standards des Public Company Accounting Oversight Board (Vereinigte Staaten) geprüft. Revisionsstelle der Credit Suisse ist KPMG. Die Einzelrechnung der Credit Suisse für das am 31. Dezember 2015 endende Jahr wurde von der KPMG AG gemäss Schweizer Recht und den Schweizer Prüfungsstandards geprüft. Die Wirtschaftsprüfer der Credit Suisse sind nicht an der Credit Suisse beteiligt.

Die leitenden Revisoren sind Anthony Anzevino, Global Lead Partner (seit 2012) und Nicholas Edmonds, Group Engagement Partner (seit 2016).

Zusätzlich hat die Credit Suisse die BDO AG, Zürich, als Sonderprüfer für die Abgabe von rechtlich verlangten, besonderen Prüfungsbestätigungen im Zusammenhang mit Kapitalerhöhungen gemäss Artikel 652f des Schweizerischen Obligationenrechts mandatiert. Die KPMG und die BDO AG sind beide von der Revisionsaufsichtsbehörde zugelassen, die für die Zulassung und Beaufsichtigung von Unternehmen und Personen, die in der Schweiz Revisionsdienstleistungen erbringen, zuständig ist.

Weitere Informationen hierzu sind enthalten in "*IV—Corporate Governance und Vergütung—Corporate Governance—Audit*" im Geschäftsbericht der Credit Suisse für 2015.

Die KPMG AG ist Mitglied von folgenden Berufsvereinigungen: (i) "EXPERTsuisse", (ii) "veb.ch (Schweizerischer Verband der dipl. Experten in Rechnungslegung und Controlling und der Inhaber des eidg. Fachausweises in Finanz- und Rechnungswesen)" und (iii) "Schweizerischer Verband für Interne Revision (SVIR)". BDO AG ist Mitglied von folgenden Berufsvereinigungen: (i) "EXPERTsuisse", (ii) "Treuhand Suisse", (iii) "Fachkommission Swiss GAAP FER" und (iv) "Schweizerischer Verband für Interne Revision (SVIR)".

Capital adequacy

The following table sets forth the details for Credit Suisse of BIS data (risk-weighted assets, capital and ratios) in accordance with transitional rules under Basel III:

Kapitalausstattung

Die nachfolgende Tabelle enthält die BIZ-Daten der Credit Suisse (risikogewichtete Aktiva, Eigenmittel und Quoten) nach Massgabe der Übergangsregelungen nach Basel III:

31 December (CHF million, except where indicated)/31. Dezember (in Mio. CHF, Ausnahmen sind angegeben)	**Basel III 2015**	**Basel III 2014**
Credit risk/Kreditrisiko	185,574	184,531
Market risk/Marktrisiko	29,755	34,439
Operational risk/Operationelles Risiko	66,438	58,413
Non-counterparty risk/Nicht gegenparteibezogenes Risiko	5,180	5,611
Risk-weighted assets/Risikogewichtete Aktiva	**286,947**	**282,994**
Eligible capital/Anrechenbare Eigenmittel		
Total shareholders' equity/Total Eigenkapital der Aktionäre	43,406	42,895
Regulatory adjustments[(1)]/Regulatorische Anpassungen[(1)]	(5)	(66)
Adjustments subject to phase-in/Anpassungen, die gemäss Übergangsbestimmungen eingeführt werden	(3,388)[(2)]	(1,976)[(2)]
CET 1 capital (CET 1)/Hartes Kernkapital (CET 1)	**40,013**	**40,853**
Additional tier 1 instruments/Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals	10,805[(3)]	10,410[(3)]
Additional tier 1 instruments subject to phase out[(4)]/Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals, die gemäss Übergangsbestimmungen auslaufen[(4)]	2,616	2,473
Deductions from additional tier 1 capital[(5)]/Abzüge vom zusätzlichen Kernkapital[(5)]	(2,864)[(5)]	(6,622)[(5)]
Additional tier 1 capital/Zusätzliches Kernkapital	**10,557**	**6,261**
Total tier 1 capital/Total Kernkapital	**50,570**	**47,114**

Tier 2 instruments/Instrumente des Ergänzungskapitals	(6,865)[6]	7,014[6]
Tier 2 instruments subject to phase out/Instrumente des Ergänzungskapitals, die gemäss Übergangsbestimmungen auslaufen	2,970	4,196
Deductions from tier 2 capital/Abzüge vom Ergänzungskapital	(163)	(213)
Tier 2 capital/Ergänzungskapital	**9,672**	**10,997**
Total eligible capital/Total anrechenbare Eigenmittel	**60,242**	**58,111**
CET1 ratio (%)/Quote des harten Kernkapitals (%)	13.9	14.4
Tier 1 ratio (%)/Kernkapitalquote (%)	17.6	16.6
Total capital ratio (%)/Gesamtkapitalquote (%)	21.0	20.5

(1) Includes regulatory adjustments not subject to phase in, including a cumulative dividend accrual.

(2) Primarily reflects 40% phase-in deductions, including goodwill, other intangible assets and certain deferred tax assets.

(3) Consists of high-trigger and low-trigger capital instruments. Of this amount, CHF 6.6 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 7% and CHF 4.2 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 5.125%

(4) Includes hybrid capital instruments that are subject to phase-out.

(5) Includes 60% of goodwill and other intangible assets (CHF 2.4 billion) and other capital deductions, including gains/(losses) due to changes in own credit risk on fair valued financial liabilities, that will be deducted from CET1 once Basel III is fully implemented.

(6) Consists of high-trigger and low-trigger capital instruments. Of this amount, CHF 2.7 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 7% and CHF 4.1 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 5%

(1) Enthält regulatorische Anpassungen, für welche die Einführungsbestimmungen nicht zur Anwendung kommen, einschliesslich einer kumulierten Dividendenabgrenzung.

(2) Zeigt hauptsächlich den 40%-Einführungsabzug (*phase-in*) auf Goodwill, sonstigen immateriellen Werten und bestimmten latenten Steuerguthaben.

(3) Besteht aus Kapitalinstrumenten mit hohem und tiefem Auslösungssatz. Von diesem Betrag bestehen CHF 6,6 Mrd. aus Kapitalinstrumenten mit einem Abschreibungsauslösungssatz bei 7% Eigenmittelquote, und CHF 4,2 Mrd. bestehen aus Kapitalinstrumenten mit einem Abschreibungsauslösungssatz bei 5,125% Eigenmittelquote.

(4) Enthält hybride Kapitalinstrumente, die gemäss Übergangsbestimmungen auslaufen (*phase-out*).

(5) Enthält 60% des Goodwill und der sonstigen immateriellen Werte (CHF 2,4 Mrd.) sowie sonstige Kapitalabzüge, einschliesslich Gewinnen/(Verlusten) aus Veränderungen des Kreditrisikos auf eigenen zum Fair Value bewerteten Finanzverbindlichkeiten, die vom harten Kernkapital (CET1) abgezogen werden, sobald Basel III vollständig eingeführt ist.

(6) Besteht aus Kapitalinstrumenten mit hohem und tiefem Auslösungssatz. Von diesem Betrag bestehen CHF 2,7 Mrd. aus Kapitalinstrumenten mit einem Abschreibungsauslösungssatz bei 7% Eigenmittelquote, und CHF 4,1 Mrd. bestehen aus Kapitalinstrumenten mit einem Abschreibungsauslösungssatz bei 5% Eigenmittelquote.

Share Capital of Credit Suisse

As of 31 December 2015, Credit Suisse had fully paid and issued share capital of CHF 4,399,680,200, comprised of 4,399,680,200 registered shares with a par value of CHF 1.00 each. Additionally, as of 31 December 2015, Credit Suisse had unlimited conversion capital through the issue of registered shares, to be fully paid in, with a par value of CHF 1.00 each, through the compulsory conversion upon occurrence of the trigger event of claims arising out of contingent convertible bonds of Credit Suisse. Further, as of 31 December 2015, Credit Suisse had reserve capital in the amount of CHF 4,399,665,200 authorizing the Board at any time without temporal limitation, to issue up to 4,399,665,200 registered shares, to be fully paid up, with a par value of CHF 1.00 each.

As of 31 May 2016, Credit Suisse had fully paid and issued share capital of CHF 4,399,680,200 comprised of 4,399,680,200 registered shares with a par value of CHF 1.00 each. Additionally, as of 31 May 2016, Credit Suisse had reserve capital in the amount of CHF 4,399,665,200 authorizing the Board at any time without temporal limitation, to issue up to 4,399,665,200 registered shares, to be fully paid up, with a par value of CHF 1.00 each.

Legal Proceedings

The Group is involved in a number of judicial, regulatory and arbitration proceedings concerning matters arising in connection with the conduct of its businesses, including those disclosed below. Some of these proceedings have been brought on behalf of various classes of claimants and seek damages of material and/or indeterminate amounts.

After taking into account its litigation provisions, the Group believes, based on currently available information and advice of counsel, that the results of its legal proceedings, in the aggregate, will not have a material adverse effect on the Group's financial condition. However, in light of the inherent uncertainties of such proceedings, including those brought by regulators or other governmental authorities, the ultimate cost to the Group of resolving such proceedings may exceed current litigation provisions and any excess may be material to its operating results for any particular period, depending, in part, upon the operating results for such period. For further information regarding the Group's litigation provisions as of the end of 2015, see "*Note 39—Litigation*" in "*V—Consolidated financial statements—Credit Suisse Group*" in the Credit Suisse Annual Report 2015. For further information regarding the Group's litigation provisions as of 31 March 2016, see Note 31—"Litigation" of the notes to CSG's unaudited condensed consolidated financial statements in the Credit Suisse Financial Report 1Q16.

Aktienkapital der Credit Suisse

Zum 31. Dezember 2015 belief sich das voll eingezahlte und ausgegebene Aktienkapital der Credit Suisse auf CHF 4.399.680.200, eingeteilt in 4.399.680.200 Namensaktien mit einem Nennwert von CHF 1,00 pro Aktie. Darüber hinaus verfügte die Credit Suisse zum 31. Dezember 2015 über unbeschränktes Wandlungskapital durch die Ausgabe von vollständig eingezahlten Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1,00 infolge der nach Eintritt des auslösenden Ereignisses erfolgenden zwangsweisen Wandlung von Forderungen aus bedingten Pflichtwandelanleihen (contingent convertible bonds) der Credit Suisse. Ferner verfügte die Credit Suisse zum 31. Dezember 2015 über Vorratskapital in Höhe von CHF 4.399.665.200. In Bezug hierauf ist der Verwaltungsrat ermächtigt, jederzeit ohne zeitliche Beschränkung, höchstens 4.399.665.200 vollständig eingezahlte Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1,00 auszugeben.

Zum 31. Mai 2016 belief sich das voll eingezahlte und ausgegebene Aktienkapital der Credit Suisse auf CHF 4,399,680,200, eingeteilt in 4,399,680,200 Namensaktien mit einem Nennwert von CHF 1.00 pro Aktie. Ferner verfügte die Credit Suisse zum 31. Mai 2016 über Vorratskapital in Höhe von CHF 4,399,665,200. In Bezug hierauf ist der Verwaltungsrat ermächtigt, jederzeit ohne zeitliche Beschränkung, höchstens 4.399.665.200 vollständig eingezahlte Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.00 auszugeben.

Rechtsstreitigkeiten

Die Gruppe ist in verschiedene gerichtliche, regulatorische und Schiedsverfahren einschliesslich der nachfolgend genannten involviert. Einige dieser Verfahren wurden im Namen verschiedener Klägergruppen angestrengt und haben wesentliche und/oder im Betrag nicht bezifferbare Entschädigungszahlungen zum Gegenstand.

Unter Berücksichtigung ihrer Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten geht die Gruppe aufgrund der gegenwärtig verfügbaren Informationen und rechtlichen Auskünfte davon aus, dass der Ausgang der sie betreffenden Rechtsstreitigkeiten insgesamt keine wesentlichen Folgen für die Finanzlage der Gruppe hat. Allerdings könnten angesichts der mit diesen Verfahren (einschliesslich von Aufsichtsbehörden und anderen Behörden angestrengten Verfahren) einhergehenden Unsicherheit die endgültigen Kosten, die der Gruppe durch den Ausgang dieser Verfahren entstehen, die aktuellen Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten übersteigen, und ein etwaiger, die Rückstellungen übersteigender Betrag könnte sich wesentlich auf ihr Geschäftsergebnis für eine bestimmte Zeitperiode auswirken; dies hängt teilweise vom Geschäftsergebnis für die jeweilige Periode ab. Weitere Informationen zu den Rückstellungen der Gruppe für Rechtsstreitigkeiten per Jahresende 2015 finden sich unter "*Anhang 39 – Rechtsstreitigkeiten*" in "*V – Konsolidierte Jahresrechnung – Credit Suisse Group*" im Geschäftsbericht 2015 der Credit Suisse. Weitere Informationen zu den Rückstellungen der Gruppe für Rechtsstreitigkeiten zum 31. März 2016 finden sich unter "*Anhang 31 – Rechtsstreitigkeiten*" im Anhang zum

See also subsection "*Legal Proceedings*" in section "*Additional Information*" below.

Enron-related litigation

Two Enron-related actions remain pending against Credit Suisse Securities (USA) LLC ("**CSS LLC**") and certain of its affiliates, both in the U.S. District Court for the Southern District of Texas. In these actions, plaintiffs assert they relied on Enron's financial statements, and seek to hold the defendants responsible for any inaccuracies in Enron's financial statements. In Connecticut Resources Recovery Authority v. Lay, et al., the plaintiff seeks to recover from multiple defendants, pursuant to the Connecticut Unfair Trade Practices Act and Connecticut state common law, approximately USD 130 million to USD 180 million in losses it allegedly suffered in a business transaction it entered into with Enron. A motion to dismiss is pending. In *Silvercreek Management Inc. v. Citigroup, Inc., et al.*, the plaintiff seeks to assert federal and state law claims relating to its alleged USD 280 million in losses relating to its Enron investments. A motion to dismiss is pending. On 9 November 2015, the plaintiff moved for the court to suggest to the Judicial Panel on Multidistrict Litigation ("**JPML**") that the JPML remand the case to the U.S. District Court for Southern District of New York ("**SDNY**"). That motion is also pending.

Mortgage-related matters

Various financial institutions, including CSS LLC and certain of its affiliates, have received requests for information from certain regulators and/or government entities, including several members of the RMBS Working Group of the U.S. Financial Fraud Enforcement Task Force, regarding the origination, purchase, securitisation, servicing and trading of subprime and non-subprime residential and commercial mortgages and related issues. CSS LLC and its affiliates are cooperating with such requests.

Following an investigation, on 20 November 2012, the New York Attorney General ("**NYAG**"), on behalf of the State of New York, filed a civil action in the Supreme Court for the State of New York, New York County ("**SCNY**") against CSS LLC and affiliated entities in their roles as issuer, sponsor, depositor and/or underwriter of RMBS transactions prior to 2008. The action, which references 64 RMBS issued, sponsored, deposited and underwritten by CSS LLC and its affiliates in 2006 and 2007, alleges that CSS LLC and its affiliates misled investors regarding the due diligence and quality control performed on the mortgage loans underlying the RMBS at issue, and seeks an unspecified amount of damages. On 18 December 2013, the New Jersey Attorney

ungeprüften gekürzten konsolidierten Abschluss im Finanzbericht 1Q16 der Credit Suisse.

Siehe ferner den Unterabschnitt "*Rechtsstreitigkeiten*" im nachfolgenden Abschnitt "*Zusätzliche Informationen*".

Enron-bezogene Rechtsstreitigkeiten

Zwei Enron-bezogene Klagen gegen die Credit Suisse Securities (USA) LLC ("**CSS LLC**") und einige mit ihr verbundene Unternehmen sind weiterhin beim U.S. District Court for the Southern District of Texas anhängig. In diesen Fällen bringen die Kläger vor, dass sie sich auf die Jahresabschlüsse der Enron verlassen hätten, und versuchen, die Beklagten für Fehler in diesen Abschlüssen verantwortlich zu machen. Im Fall *Connecticut Resources Recovery Authority v. Lay, et al.* fordert der Kläger von mehreren Beklagten nach dem Gesetz von Connecticut gegen unfaire Handelspraktiken ("*Connecticut Unfair Trade Practices Act*") und nach anderen Gesetzen des US-Bundesstaates Connecticut Schadensersatz in Höhe von ca. USD 130 Mio. bis USD 180 Mio. für angeblich durch in einem mit Enron abgeschlossenen Geschäft erlittene Verluste. Ein Antrag auf Abweisung der Klage ist anhängig. In dem Fall *Silvercreek Management Inc. v. Citigroup, Inc., et al.* versucht der Kläger im Rahmen bundes- und einzelstaatlicher Gesetze Forderungen im Hinblick auf seinen angeblichen Verlust aus Anlagen in Enron in Höhe von USD 280 Mio. geltend zu machen. Ein Antrag auf Abweisung ist anhängig. Am 9. November 2015 beantragte der Kläger vor Gericht, dem Judicial Panel on Multidistrict Litigation ("**JPML**") die Zurückverweisung des Falls an den US District Court for Southern District of New York ("**SDNY**") vorzuschlagen. Dieser Antrag ist ebenfalls anhängig.

Hypotheken-bezogene Verfahren

Verschiedene Finanzinstitute, unter anderem auch die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen, erhielten Informationsanfragen von bestimmten Aufsichtsbehörden und/oder staatlichen Stellen, unter anderem auch von mehreren Mitgliedern der RMBS-Arbeitsgruppe der U.S. Financial Fraud Enforcement Task Force, bezüglich Ausreichung, Kauf, Verbriefung, Servicing von und Handel mit Subprime- oder Nicht-Subprime-Wohn- und Geschäftshypotheken und ähnlichen Angelegenheiten. Die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen haben bei allen Anfragen kooperiert.

Im Anschluss an eine Untersuchung hat der New Yorker Generalstaatsanwalt (*New York Attorney General*; **NYAG**) am 20. November 2012 im Namen des Bundesstaates New York eine Zivilklage vor dem Supreme Court for the State of New York, New York County, ("**SCNY**") gegen die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen im Zusammenhang mit ihrer Funktion als Emittent, Sponsor, Einleger und Emissionshaus von vor dem Jahr 2008 durchgeführten RMBS- (*Residential Mortgage Backed Securitisation)* Transaktionen erhoben. Die Klage, die sich auf 64 in den Jahren 2006 und 2007 begebene, gesponsorte, eingelegte und übernommene RMBS-Transaktionen bezieht, wirft der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Unternehmen vor, Anleger in Bezug auf die

General, on behalf of the State of New Jersey ("**NJAG**"), filed a civil action in the Superior Court of New Jersey, Chancery Division, Mercer County ("**SCNJ**"), against CSS LLC and affiliated entities in their roles as issuer, sponsor, depositor and/or underwriter of RMBS transactions prior to 2008. The action, which references 13 RMBS issued, sponsored, deposited and underwritten by CSS LLC and its affiliates in 2006 and 2007, alleges that CSS LLC and its affiliates misled investors and engaged in fraud or deceit in connection with the offer and sale of RMBS, and seeks an unspecified amount of damages. On 21 August 2014, the SCNJ dismissed without prejudice the action brought against CSS LLC and its affiliates by the NJAG. On 4 September 2014, the NJAG filed an amended complaint against CSS LLC and its affiliates, asserting additional allegations but not expanding the number of claims or RMBS referenced in the original complaint. All actions are at early procedural points.

On 16 September 2014, the Commonwealth of Virginia ("**Commonwealth**"), on behalf of the Virginia Retirement System, filed an action against CSS LLC and other financial institutions in Virginia state court relating to an unstated amount of RMBS at issue in connection with losses allegedly incurred by the Virginia Retirement System. On 16 October 2014, the Commonwealth's claims against CSS LLC and other financial institutions based on offerings issued by affiliates of Countrywide Securities Corporation were removed to the U.S. District Court for the Eastern District of Virginia. The Commonwealth's other claims against CSS LLC and other financial institutions were pending in Virginia state court. On 21 January 2016, following a settlement, a notice of dismissal with prejudice was filed with the U.S. District Court for the Eastern District of Virginia, which was entered by the court on 26 January 2016, discontinuing the action brought by the Commonwealth pending in the federal court relating to an unstated amount of RMBS. In addition, on 21 January 2016, following the same settlement, an agreed order of dismissal with prejudice was filed in the Virginia state court presiding in the action brought by the Commonwealth, and on 28 January 2016, the Virginia state court dismissed with prejudice all claims against CSS LLC relating to an unstated amount of RMBS. Thus, both actions are dismissed.

CSS LLC and/or certain of its affiliates have also been named as defendants in various civil litigation matters related to their roles as issuer, sponsor, depositor, underwriter and/or servicer of RMBS transactions. These cases include or have

für die den fraglichen RMBS zugrundeliegenden Hypothekendarlehen vorgenommene Due-Diligence-Prüfung und Qualitätskontrolle getäuscht zu haben. Die Klage strebt eine Entschädigung der Anleger in nicht bezifferter Höhe an. Am 18. Dezember 2013 hat der Generalstaatsanwalt von New Jersey (*New Jersey Attorney General*, "**NJAG**") im Namen des Bundesstaates New Jersey eine Zivilklage vor dem Superior Court of New Jersey ("**SCNJ**"), Chancery Division, Mercer County, gegen die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen in ihrer Funktion als Emittent, Sponsor, Einleger und/oder Zeichner von vor dem Jahr 2008 durchgeführten RMBS-Transaktionen erhoben. Die Klage, die sich auf 13 in den Jahren 2006 und 2007 begebene, gesponsorte, eingelegte und übernommene RMBS-Transaktionen bezieht, wirft der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Unternehmen vor, im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf von RMBS Anleger irregeführt und getäuscht und betrogen zu haben. Es wird Schadensersatz in nicht spezifizierter Höhe geltend gemacht. Am 21. August 2014 wies der SCNJ die Klage des NJAG gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Unternehmen ohne endgültige Sachentscheidung ab. Am 4. September 2014 strengte der NJAG eine erneute, erweiterte Klage gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Unternehmen an und machte zusätzliche Argumente geltend, ohne jedoch die Anzahl der Schadenfälle oder RMBS im Vergleich zur ursprünglichen Klage zu verändern. Sämtliche Rechtsstreitigkeiten befinden sich in einem frühen Verfahrensstadium.

Am 16. September 2014 reichte das Commonwealth of Virginia ("**Commonwealth**") im Namen des Virginia Retirement System Klage gegen die CSS LLC und andere Finanzinstitute beim Virginia State Court ein. Diese Klage bezieht sich auf Verluste, die dem Virginia Retirement System angeblich im Zusammenhang mit den fraglichen RMBS entstanden sind, wobei die Höhe der Ansprüche nicht beziffert wurde. Am 16. Oktober 2014 wurden die im Zusammenhang mit von verbundenen Unternehmen der Countrywide Securities Corporation begebenen Angeboten bestehenden Forderungen des Commonwealth gegenüber der CSS LLC und anderen Finanzinstituten an den U.S. District Court for the Eastern District of Virginia übertragen. Die übrigen Klagen des Commonwealth gegenüber der CSS LLC und anderen Finanzinstituten waren beim Virginia State Court anhängig. Am 21. Januar 2016 wurde nach Abschluss eines Vergleichs vor dem US District Court for the Eastern District of Virginia eine endgültige Klageabweisung beantragt, die vom Gericht am 26. Januar 2016 erlassen wurde. Damit wurde die beim Bundesgericht anhängige Klage des Commonwealth bezüglich des nicht bezifferten Betrags an RMBS eingestellt. Zudem wurde am 21. Januar 2016 infolge desselben Vergleichs eine einvernehmliche endgültige Klageabweisung vor dem in der Klage des Commonwealth federführenden Virginia State Court beantragt. Am 28. Januar 2016 wies der Virginia State Court sämtliche Forderungen gegen die CSS LLC bezüglich des nicht bezifferten Betrags an RMBS endgültig ab. Somit wurden beide Klagen abgewiesen.

Die CSS LLC und/oder einige mit ihr verbundene Unternehmen wurden zudem in verschiedenen Zivilprozessen im Zusammenhang mit ihrer Funktion als Emittent, Sponsor, Einleger, Emissionshaus und/oder Servicer von RMBS-

included class action lawsuits, actions by individual investors in RMBS, actions by monoline insurance companies that guaranteed payments of principal and interest for certain RMBS, and repurchase actions by RMBS trusts, trustees and/or investors. Although the allegations vary by lawsuit, plaintiffs in the class actions and individual investor actions have generally alleged that the offering documents of securities issued by various RMBS securitisation trusts contained material misrepresentations and omissions, including statements regarding the underwriting standards pursuant to which the underlying mortgage loans were issued; monoline insurers allege that loans that collateralise RMBS they insured breached representations and warranties made with respect to the loans at the time of securitisation and that they were fraudulently induced to enter into the transactions; and repurchase action plaintiffs generally allege breached representations and warranties in respect of mortgage loans and failure to repurchase such mortgage loans as required under the applicable agreements.

The amounts disclosed below do not reflect actual realised plaintiff losses to date or anticipated future litigation exposure. Rather, unless otherwise stated, these amounts reflect the original unpaid principal balance amounts as alleged in these actions and do not include any reduction in principal amounts since issuance. Further, unless otherwise stated, amounts attributable to an "operative pleading" for the individual investor actions are not altered for settlements, dismissals or other occurrences, if any, that may have caused the amounts to change subsequent to the operative pleading. In addition to the mortgage-related actions discussed below, a number of other entities have threatened to assert claims against CSS LLC and/or its affiliates in connection with various RMBS issuances, and CSS LLC and/or its affiliates have entered into agreements with some of those entities to toll the relevant statutes of limitations.

Class action litigations

In class actions and putative class actions against CSS LLC as an underwriter of other issuers' RMBS offerings, CSS LLC generally has or had contractual rights to indemnification from the issuers. However, some of these issuers are now defunct, including affiliates of Indy Mac Bancorp ("**IndyMac**"). With respect to IndyMac, CSS LLC was named as a defendant in a class action, *In re Indy Mac Mortgage-Backed Securities Litigation*, in the SDNY, brought on behalf of purchasers of securities in various IndyMac RMBS offerings. CSS LLC and five other underwriter defendants agreed to a settlement of the IndyMac class action for a total of USD 340 million. In an order dated 30 September 2014, the SDNY granted preliminary approval to the settlement and held a final approval

Transaktionen als Beklagte aufgeführt. Bei diesen Fällen handelt bzw. handelte es sich unter anderem um Sammelklagen, Klagen einzelner Anleger in RMBS, Klagen von Monoline-Versicherern, welche die Tilgungs- und Zinszahlungen bestimmter RMBS garantiert hatten, sowie Rückkaufsklagen von RMBS-Trusts, -Trustees und/oder -Anlegern. Obwohl den einzelnen Klagen unterschiedliche Vorwürfe zugrundeliegen, erhoben die Sammel- und die Einzelkläger grundsätzlich den Vorwurf, dass die Unterlagen zu den von verschiedenen RMBS-Verbriefungs-Trusts emittierten Wertpapieren wesentliche Falschdarstellungen und Auslassungen enthielten, wozu auch Aussagen zu den Zeichnungsbedingungen für die zugrundeliegenden Hypothekendarlehen gehören. Monoline-Versicherer behaupten, dass Kredite zur Besicherung von ihrerseits versicherten RMBS gegen Zusagen und Garantien verstossen, die bei der Verbriefung bezüglich dieser Kredite gemacht wurden, und dass sie betrügerisch zum Abschluss dieser Transaktionen veranlasst wurden. Im Rahmen der Rückkaufsklagen erheben die Kläger grundsätzlich den Vorwurf von Verstössen gegen die Zusagen und Garantien im Hinblick auf Hypothekenkredite sowie Weigerungen, die betreffenden Hypothekenkredite wie in den diesbezüglichen Vereinbarungen festgelegt zurückzukaufen.

Die unten aufgeführten Beträge entsprechen nicht den effektiv realisierten Verlusten der Kläger, die bis heute für Rechtsstreitigkeiten aufgelaufen sind oder erwartet werden. Soweit keine anderslautenden Angaben gemacht werden, spiegeln diese Beträge vielmehr die ursprünglich nicht gezahlten Kapitalbeträge wider, die in diesen Verfahren geltend gemacht werden, und enthalten keine Reduktionen der Kapitalbeträge seit der Ausgabe. Sofern keine anderslautenden Angaben gemacht werden, werden zudem Beträge, die einem klägerischen Schriftsatz (*operative pleading*) bei Einzelklagen zuzuweisen sind, nicht an etwaige Vergleiche, Abweisungen oder sonstige Ereignisse angepasst, die nach Einreichung des klägerischen Schriftsatzes unter Umständen zu Änderungen dieser Beträge geführt haben. Neben den nachstehend aufgeführten hypotheken-bezogenen Klagen haben einige weitere Gesellschaften der CSS LLC und/oder den mit ihr verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit verschiedenen RMBS-Emissionen mit Klagen gedroht. Die CSS LLC und/oder die mit ihr verbundenen Unternehmen haben mit einigen dieser Gesellschaften Vereinbarungen zur Hemmung der Verjährung getroffen.

Sammelklagen

Bei Sammelklagen und putativen Sammelklagen gegen die CSS LLC in ihrer Eigenschaft als Emissionshaus für RMBS-Angebote anderer Emittenten verfügt bzw. verfügte die CSS LLC in der Regel über vertraglich vereinbarte Schadensersatzansprüche gegenüber den betreffenden Emittenten. Einige dieser Emittenten bestehen allerdings inzwischen nicht mehr, so etwa mit Indy Mac Bancorp ("**IndyMac**") verbundene Gesellschaften. Im Zusammenhang mit IndyMac wurde die CSS LLC in einer Sammelklage, der vor dem SDNY verhandelten Sammelklage *In re Indy-Mac Mortgage-Backed Securities Litigation* , im Namen der Käufer verschiedener RMBS-Angebote von IndyMac als Beklagte aufgeführt. Die CSS LLC sowie fünf weitere beklagte

hearing on 3 February 2015. On 23 February 2015, the SDNY entered a final judgment and order of dismissal with prejudice, discontinuing the In re Indy Mac Mortgage-Backed Securities Litigation. A further class action lawsuit pending in the SDNY against CSS LLC and certain affiliates and employees, *New Jersey Carpenters Health Fund v. Home Equity Mortgage Trust 2006-5*, relates to two RMBS offerings, totalling approximately USD 1.6 billion, sponsored and underwritten by the Group defendants. On 17 March 2014, the SDNY granted plaintiffs' motion for class certification for the second of the two RMBS offerings, having previously certified the class for purchasers of the first offering. The parties have agreed to a settlement of USD 110 million. In an order dated 6 January 2016, the SDNY granted preliminary approval of the settlement, which is still subject to final approval.

Individual Investor Actions

CSS LLC and, in some instances, its affiliates, as an RMBS issuer, underwriter and/or other participant, and in some instances its employees, along with other defendants, are defendants in: one action brought by the Federal Deposit Insurance Corporation ("**FDIC**"), as receiver for Citizens National Bank and Strategic Capital Bank in the SDNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 28 million of the RMBS at issue (approximately 20% of the USD 141 million at issue against all defendants in the operative pleading); such claims were dismissed in their entirety on 24 March 2015 by an SDNY order, which was appealed on 7 April 2015 by the FDIC; four actions brought by the FDIC, as receiver for Colonial Bank: one dismissed action in the SDNY, which is now on appeal, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 92 million of the RMBS at issue (approximately 23% of the USD 394 million at issue against all defendants in the operative pleading), one action in the Circuit Court of Montgomery County, Alabama, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 153 million of the RMBS at issue (approximately 49% of the USD 311 million at issue against all defendants in the operative pleading), and one action previously pending in the U.S. District Court for the Central District of California that was subsequently transferred to the U.S. District Court for the Middle District of Alabama, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 34 million of the RMBS at issue (approximately 12% of the USD 283 million at issue against all defendants in the operative pleading) and which has a trial scheduled to begin in October 2016, and one dismissed action in the U.S. District Court for the Central District of California, which is now on appeal, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 12 million of the RMBS at issue (approximately 5% of the USD 259 million at issue against all defendants in the operative pleading); four individual actions brought by the Federal Home Loan Banks of Seattle, San Francisco and Boston in various state and federal

Emissionshäuser stimmten einem Vergleich in Höhe von insgesamt USD 340 Mio. in der Indy-Mac-Sammelklage zu. Mit Verfügung vom 30. September 2014 erteilte der SDNY eine vorläufige Genehmigung für den Vergleich. Am 3. Februar 2015 hielt der SDNY eine Anhörung zur endgültigen Genehmigung ab. Am 23. Februar 2015 entschied der SDNY endgültig auf Klageabweisung und beendete somit das Verfahren *In re Indy Mac Mortgage-Backed Securities*. Eine weitere Sammelklage gegen die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften und Mitarbeiter, *New Jersey Carpenters Health Fund v. Home Equity Mortgage Trust 2006-5*, ist beim SDNY anhängig und bezieht sich auf zwei RMBS-Angebote in Höhe von insgesamt rund USD 1,6 Mrd., die von den Gruppe-Beklagten gesponsert und gezeichnet worden waren. Am 17. März 2014 gab das SDNY dem Antrag der Kläger auf Zulassung einer Sammelklage in Bezug auf das zweite RMBS-Angebot statt, nachdem zuvor eine Sammelklage von Käufern in Bezug auf das erste Angebot bestätigt worden war. Die Parteien haben sich auf einen Vergleich in Höhe von USD 110 Mio. geeinigt. Mit Verfügung vom 6. Januar 2016 erteilte der SDNY eine vorläufige Genehmigung für den Vergleich. Die endgültige Genehmigung steht noch aus.

Einzelklagen von Anlegern

Die CSS LLC und in einigen Fällen ihre verbundenen Gesellschaften im Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit als Emittenten von RMBS, Emissionshäuser und/oder anderweitig Beteiligte sowie in einigen Fällen ihre Mitarbeiter sind zusammen mit anderen Beklagten als Beklagte benannt: in einer Klage seitens der Federal Deposit Insurance Corporation ("**FDIC**") als Konkursverwalterin der Citizens National Bank und der Strategic Capital Bank vor dem SDNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 28 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 20% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 141 Mio.); diese Forderungen wurden am 24. März 2015 vollumfänglich durch eine Entscheidung des SDNY zurückgewiesen, gegen welche die FDIC am 7. April 2015 Berufung eingelegt hat; vier Klagen seitens der FDIC als Konkursverwalterin der Colonial Bank: in einer abgewiesenen Klage vor dem SDNY, die derzeit Gegenstand einer Berufung ist und bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 92 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 23% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 394 Mio.); in einer Klage vor dem Circuit Court of Montgomery County, Alabama, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 153 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 49% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 311 Mio.), und in einer zuvor vor dem US District Court for the Central District of California anhängigen Klage, die mittlerweile an den US District Court for the Middle District of Alabama verwiesen wurde, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 34 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 12% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 283 Mio.) und die ab Oktober 2016 verhandelt werden soll; in einer vor dem US District Court for the Central District of California abgewiesenen Klage, die derzeit Gegenstand

courts, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 249 million in the Seattle action, which has a trial scheduled to begin in July 2016, approximately USD 1.7 billion in the San Francisco actions (approximately 18% of the USD 9.5 billion at issue against all defendants in the operative pleadings, reduced to reflect the dismissal of certain certificates) which has a trial scheduled to begin in August 2016, and USD 333 million, reduced from USD 373 million following the 27 October 2015 stipulation of voluntary dismissal with prejudice of claims pertaining to certain RMBS offerings, including RMBS offerings on which CSS LLC and its affiliates were sued, in the Boston action (approximately 6% of the USD 5.7 billion at issue against all defendants in the operative pleading); two actions brought by Massachusetts Mutual Life Insurance Company in the U.S. District Court for the District of Massachusetts, in which claims against CSS LLC and its employees relate to approximately USD 107 million of the RMBS at issue (approximately 97% of the USD 110 million at issue against all defendants in the operative pleadings); one action brought by Watertown Savings Bank in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to an unstated amount of the RMBS at issue; and one action brought by the Texas County and District Retirement System in Texas state court, in which claims against CSS LLC relate to an unstated amount of the RMBS at issue. In addition, on 6 February 2015, Tennessee Consolidated Retirement System filed an action against CSS LLC and other financial institutions in Tennessee state court relating to an unstated amount of RMBS at issue. On 22 June 2015, Tennessee Consolidated Retirement System filed an amended complaint relating to approximately USD 24 million of RMBS at issue against CSS LLC (approximately 4% of the USD 644 million at issue against all defendants in the operative pleading).

CSS LLC and certain of its affiliates and/or employees are the only defendants named in: one action brought by CMFG Life Insurance Company and affiliated entities in the U.S. District Court for the Western District of Wisconsin, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 70 million of RMBS; one action brought by Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank AG, New York Branch in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 111 million of RMBS; one action brought by IKB Deutsche Industriebank AG and affiliated entities in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 97 million of RMBS; one action brought by the National Credit Union Administration Board as

einer Berufung ist und bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 12 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 5% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 259 Mio.); in vier Einzelklagen seitens der Federal Home Loan Banks of Seattle, San Francisco und Boston vor verschiedenen State Courts und Federal Courts. Die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften beziehen sich auf rund USD 249 Mio. bei der Klage des Instituts aus Seattle, die ab Juli 2016 verhandelt werden soll, auf rund USD 1,7 Mrd. bei den Klagen des Instituts aus San Francisco (rund 18% der laut klägerischen Schriftsätzen gegenüber allen Beklagten insgesamt eingeklagten USD 9,5 Mrd., wobei der Betrag zur Berücksichtigung der Ablehnung bestimmter Gutachten reduziert wurde), die ab August 2016 verhandelt werden sollen und auf USD 333 Mio. bei der Klage des Instituts aus Boston, die infolge der am 27. Oktober 2015 erzielten Vereinbarung über einen endgültigen freiwilligen Verzicht auf Forderungen im Zusammenhang mit RMBS-Angeboten von ursprünglich USD 373 Mio. auf den Betrag von USD 333 Mio. reduziert wurden und die unter anderem Gegenstand der gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften erhobenen Klagen waren (rund 6% der laut klägerischem Schriftsatz gegenüber allen Beklagten insgesamt eingeklagten USD 5,7 Mrd.); in zwei Klagen seitens der Massachusetts Mutual Life Insurance Company vor dem U.S. District Court for the District of Massachusetts, bei denen sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und ihren Mitarbeitern auf rund USD 107 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 97% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 110 Mio.); in einer Klage seitens der Watertown Savings Bank vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf einen nicht bezifferten Betrag der fraglichen RMBS beziehen; sowie in einer Klage seitens des Texas County and District Retirement System vor dem Texas State Court, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf einen nicht bezifferten Betrag der fraglichen RMBS beziehen. Darüber hinaus hat das Tennessee Consolidated Retirement System am 6. Februar 2015 vor dem Tennessee State Court eine Klage gegen die CSS LLC und andere Finanzinstitute eingereicht, die sich auf einen nicht bezifferten Betrag der fraglichen RMBS bezieht. Am 22. Juni 2015 hat das Tennessee Consolidated Retirement System eine erweiterte Klage bezogen auf USD 24 Mio. an fraglichen RMBS gegen CSS LLC eingereicht (rund 4% der laut klägerischem Schriftsatz gegenüber allen Beklagten insgesamt eingeklagten USD 644 Mio.).

Die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften und/oder Mitarbeiter sind als einzige Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: in einer Klage seitens der CMFG Life Insurance Company und mit ihr verbundenen Unternehmen vor dem U.S. District Court for the Western District of Wisconsin, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 70 Mio. an RMBS beziehen; in einer Klage seitens der Deutsche Zentralgenossenschaftsbank AG, Zweigstelle New York, vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 111 Mio. an RMBS beziehen; in einer Klage seitens der IKB Deutsche Industriebank AG und mit ihr

liquidating agent of the U.S. Central Federal Credit Union, Western Corporate Federal Credit Union and Southwest Corporate Federal Credit Union in the U.S. District Court for the District of Kansas, in which claims against CSS LLC and its affiliate relate to approximately USD 311 million of RMBS, for which the U.S. District Court for the District of Kansas issued an order vacating its prior partial dismissal of the action, increasing the RMBS at issue for CSS LLC and its affiliates from approximately USD 311 million to USD 715 million on 27 May 2015; one action brought by Phoenix Light SF Ltd. and affiliated entities in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 362 million of RMBS, which was dismissed in its entirety on 16 April 2015 and is now on appeal; and one action brought by Royal Park Investments SA/NV in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliate relate to approximately USD 360 million of RMBS. These actions are at early or intermediate procedural points.

As disclosed in the Group's quarterly Financial Reports for 2015, individual investor actions discontinued during the course of 2015 included the following: on 17 August 2015, a stipulation of discontinuance with prejudice was filed with the SCNY, discontinuing the action brought by Commerzbank AG London Branch against CSS LLC and its affiliates, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 121 million of the RMBS at issue (approximately 6% of the USD 1.9 billion at issue against all defendants in the operative pleading); on 9 and 15 October 2015, following a settlement, the California state court presiding in an action brought by the Charles Schwab Corporation dismissed with prejudice all claims against CSS LLC and its affiliates relating to USD 100 million of the RMBS at issue against CSS LLC and its affiliates, and dismissed without prejudice the remaining claim against CSS LLC relating to USD 25 million of the RMBS at issue against CSS LLC.

In addition, on 15 December 2015, following a settlement, the U.S. Court of Appeals for the Second Circuit, presiding in the appeal of the action brought by The Union Central Life Insurance Company and affiliated entities ("**Union Central**") in the SDNY, granted the stipulation withdrawing Union Central's appeal of the SDNY's dismissal with prejudice of all claims against CSS LLC and its affiliates and employees, relating to approximately USD 65 million of RMBS. Thus, the entire action is dismissed with prejudice.

On 22 April 2016 the SDNY entered judgment without any

verbundener Unternehmen vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 97 Mio. an RMBS beziehen; in einer Klage seitens des National Credit Union Administration Board als Liquidator der U.S. Central Federal Credit Union, Western Corporate Federal Credit Union und Southwest Corporate Federal Credit Union vor dem U.S. District Court for the District of Kansas, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 311 Mio. an RMBS beziehen, in Bezug auf welche der U.S. District Court for the District of Kansas am 27. Mai 2015 eine Entscheidung erlassen hat, mit der er seine vorherige teilweise Abweisung der Klage aufhebt und die fraglichen RMBS gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Unternehmen von ungefähr USD 311 Mio. auf USD 715 Mio. erhöht,; in einer Klage seitens der Phoenix Light SF Ltd. und mit ihr verbundener Unternehmen vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 362 an RMBS beziehen, die am 16. April 2015 insgesamt abgewiesen wurde und nun Gegenstand einer Berufung ist; und in einer Klage seitens der Royal Park Investments SA/NV vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaft auf rund USD 360 Mio. an RMBS beziehen. Jede dieser Rechtsstreitigkeiten befindet sich in einem frühen oder mittleren Verfahrensstadium.

Wie den Quartalsberichten der Gruppe von 2015 zu entnehmen ist, wurden im Jahresverlauf 2015 unter anderem die folgenden Einzelklagen von Anlegern eingestellt: am 17. August 2015 wurde eine Vereinbarung über eine endgültige Klageabweisung beim SCNY eingereicht, wodurch das Verfahren aufgrund der Klage der Commerzbank AG, Niederlassung London gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften beendet wurde, bei dem sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 121 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 6% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 1,9 Mrd.); am 9. und 15. Oktober 2015 wies der im Zusammenhang mit einer Klage der The Charles Schwab Corporation federführende California State Court nach einem Vergleich sämtliche Forderungen gegen die CSS LLC und ihre verbundenen Gesellschaften in Bezug auf USD 100 Mio. der eingeklagten RMBS endgültig sowie die verbleibende Forderung gegen die CSS LLC in Bezug auf USD 25 Mio. der eingeklagten RMBS ohne endgültige Sachentscheidung ab.

Darüber hinaus bestätigte der im Berufungsverfahren um die von der The Union Central Life Insurance Company und der mit ihr verbundenen Unternehmen ("**Union Central**") vor dem SDNY erhobenen Klage federführende US Court of Appeals for the Second Circuit am 15. Dezember 2015 nach Erzielung eines Vergleichs die Vereinbarung über die Rücknahme der gegen die vom SDNY erlassene endgültige Abweisung sämtlicher Forderungen gegen die CSS LLC, die mit ihr verbundenen Gesellschaften und Mitarbeiter in Bezug auf rund USD 65 Mio. an RMBS eingelegten Rechtsmittel. Somit ist die Klage insgesamt endgültig abgewiesen.

Am 22. April 2016 erliess das SDNY ein Urteil ohne

admission of liability against CSS LLC and its affiliates in favor of the National Credit Union Administration, as liquidating agent of the Southwest Corporate Federal Credit Union and Members United Corporate Federal Credit Union, in the amount of USD 50.3 million (plus attorneys' fees and costs to be determined), resolving all claims relating to approximately USD 229 million of RMBS at issue.

Monoline Insurer Disputes

CSS LLC and certain of its affiliates are defendants in one monoline insurer action pending in the SCNY commenced by MBIA Insurance Corp. ("**MBIA**") which guaranteed payments of principal and interest related to approximately USD 770 million of RMBS issued in offerings sponsored by Credit Suisse. One theory of liability advanced by MBIA is that an affiliate of CSS LLC must repurchase certain mortgage loans from the trusts at issue. MBIA claims that the vast majority of the underlying mortgage loans breach certain representations and warranties, and that the affiliate has failed to repurchase the allegedly defective loans. In addition, MBIA alleges claims for fraud, fraudulent inducement, material misrepresentations, and breaches of warranties, repurchase obligations, access rights and servicing obligations, and reimbursement. MBIA submitted repurchase demands for loans with an original principal balance of approximately USD 549 million.

In addition, CSS LLC and certain of its affiliates were sued by Assured Guaranty Corp and Assured Guaranty Municipal Corp ("**Assured**") which guaranteed payments of principal and interest related to approximately USD 570 million of RMBS issued in offerings sponsored by Credit Suisse and submitted repurchase demands for loans with an original principal balance of approximately USD 2.2 billion. On 20 November 2014, the U.S. Bank, National Association, as trustee of six trusts, filed a motion to intervene as it was not previously a party in this action. Following a settlement, on 25 November 2014, a stipulation discontinuing the action brought by Assured was filed in the SCNY. On 5 March 2015, the SCNY denied U.S. Bank, National Association's motion to intervene. Thus, the action is dismissed.

In addition, CIFG Assurance North America, Inc. ("**CIFG**") filed an action against CSS LLC in the SCNY, relating to financial guaranty insurance issued by CIFG on a CDS guaranteeing payment on approximately USD 396 million of notes of a collateralized debt obligation. CIFG alleges material misrepresentation in the inducement of an insurance contract and fraud relating to alleged affirmative misrepresentations and material omissions made to induce CIFG to guarantee the CDS. The SCNY granted CSS LLC's motion to dismiss the action and on 28 May 2015, the Supreme Court of New

Anerkennung einer Haftung gegen die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen zugunsten der National Credit Union Administration als Liquidator der Southwest Corporate Federal Credit Union und der Members United Corporate Federal Credit Union über einen Betrag in Höhe von USD 50,3 Mio. (zuzüglich Anwaltshonoraren und Kosten in noch festzustellender Höhe), mit dem sämtliche Ansprüche in Bezug auf rund USD 229 Mio. an fraglichen RMBS erledigt sind.

Streitfälle mit Monoline-Versicherern

Die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen sind Beklagte in einem vor dem SCNY anhängigen, von dem Monoline-Versicherer MBIA Insurance Corp. ("**MBIA**") angestrengten Verfahren. MBIA hatte Kapital- und Zinszahlungen im Zusammenhang mit RMBS in Höhe von rund USD 770 Mio. aus Emissionen mit der Credit Suisse als Sponsor gewährleistet. MBIA hat bezüglich der Haftungsgrundlage unter anderem vorgebracht, dass eine mit der CSS LLC verbundene Gesellschaft bestimmte Hypothekendarlehen von den entsprechenden Trusts zurückkaufen muss. MBIA behauptet, dass die überwiegende Mehrheit der zugrunde liegenden Hypothekendarlehen gegen bestimmte Zusagen und Garantien verstossen und dass die verbundene Gesellschaft die angeblich mangelhaften Darlehen nicht zurückgekauft hätte. Zudem macht MBIA Ansprüche wegen Betrugs, betrügerischer Verleitung, wesentlicher Falschdarstellungen sowie Verletzung von Garantien, Rückkaufspflichten, Zugangsrechten und Schuldendienstverpflichtungen sowie Ansprüche auf Rückerstattung geltend. MBIA hat Rückkaufforderungen für Darlehen im ursprünglichen Kapitalbetrag von rund USD 549 Mio. gestellt.

Ausserdem strengten Assured Guaranty Corp. and Assured Guaranty Municipal Corp ("**Assured**") eine Klage gegen die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften an. Assured hatte Tilgungen und Zinszahlungen aus RMBS-Angeboten mit der Credit Suisse als Sponsor in Höhe von rund USD 570 Mio. garantiert und Rückkaufanträge für Darlehen über ursprünglich insgesamt rund USD 2,2 Mrd. eingereicht. Am 20. November 2014 reichte die U.S. Bank, National Association als Trustee von sechs Trusts einen Antrag auf Beitritt zur Klage ein, da sie zuvor nicht an dieser beteiligt war. Nach Erzielung eines Vergleichs am 25. November 2014 wurde eine unter den Prozessanwälten erzielte Vereinbarung über den Rückzug der von Assured eingebrachten Klage beim SCNY eingereicht. Am 5. März 2015 lehnte der SCNY den Beitrittsantrag der U.S. Bank, National Association ab, sodass die Klage abgewiesen wurde.

Zudem reichte CIFG Assurance North America, Inc. ("**CIFG**") eine Klage gegen die CSS LLC beim SCNY ein, die sich auf eine von CIFG ausgestellte Bürgschaftsversicherung für einen CDS mit Zahlungsgarantie für Schuldscheine einer Collateralized Debt Obligation im Wert von rund USD 396 Mio. bezieht. CIFG beruft sich auf eine angebliche wesentliche Falschdarstellung bei der Herbeiführung des Versicherungsvertrags sowie auf Betrug wegen angeblicher bewusster Falschdarstellungen und angeblichen wesentlichen Auslassungen, mit denen CIFG zur Bereitstellung der Garantie

York, Appellate Division, First Department, issued an order affirming the dismissal.

Further, on 16 November 2015, a stipulation of discontinuance with prejudice was filed with the SCNY, discontinuing the action brought by Financial Guaranty Insurance Company ("**FGIC**") against CSS LLC and one of its affiliates. FGIC guaranteed payments of principal and interest related to approximately USD 240 million of RMBS issued in offerings sponsored by Credit Suisse and had submitted repurchase demands for loans with an original principal balance of approximately USD 37 million.

Repurchase litigations

DLJ Mortgage Capital, Inc. ("**DLJ**") is a defendant in: one action brought by Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust, Series 2006-HE7, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 341 million, which was dismissed without prejudice by order of the SCNY on 24 March 2015, which order was appealed, and which action was re-filed on 17 September 2015; one action brought by Home Equity Asset Trust, Series 2006-8, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 436 million; one action brought by Home Equity Asset Trust 2007-1, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 420 million; one action brought by Home Equity Asset Trust Series 2007-3, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 206 million, which was dismissed without prejudice by order of the SCNY on 21 December 2015, and the plaintiff has one year to refile; one action brought by Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust Series AMQ 2007-HE2, in which no damages amount is alleged, which was dismissed without prejudice by order of the SCNY on 8 April 2015, which order was appealed on 13 May 2015, which appeal was withdrawn on 18 September 2015; one action brought by Home Equity Asset Trust 2007-2, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 495 million; and one action brought by CSMC Asset-Backed Trust 2007-NC1, in which no damages amount is alleged. DLJ and its affiliate, Select Portfolio Servicing, Inc. ("**SPS**"), are defendants in: one action brought by Home Equity Mortgage Trust Series 2006-1, Home Equity Mortgage Trust Series 2006-3 and Home Equity Mortgage Trust Series 2006-4, in which plaintiffs allege damages of not less than USD 730 million, and allege that SPS obstructed the investigation into the full extent of the defects in the mortgage pools by refusing to afford the trustee reasonable access to certain origination files; and one action brought by Home Equity Mortgage Trust Series 2006-5, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 500 million, and alleges that SPS likely discovered DLJ's alleged breaches of representations and warranties but did not notify the trustee of such breaches, in alleged violation of its contractual obligations. These actions are brought in the SCNY and are at early or intermediate procedural points.

für den CDS verleitet worden sei. Der SCNY gab dem Antrag auf Abweisung der Klage der CSS LLC statt und am 28. Mai 2015 erliess der Supreme Court of New York, Appellate Division, First Department, eine die Abweisung bestätigende Entscheidung.

Ausserdem wurde am 16. November 2015 eine Vereinbarung über eine endgültige Klageabweisung beim SCNY eingereicht, woraufhin die von der Financial Guaranty Insurance Company ("**FGIC**") gegen die CSS LLC und eine ihrer verbundenen Gesellschaften angestrengte Klage eingestellt wurde. FGIC hatte Kapital- und Zinszahlungen im Zusammenhang mit RMBS in Höhe von rund USD 240 Mio. aus Emissionen mit der Credit Suisse als Sponsor gewährleistet und Rückkaufanträge für Darlehen über ursprünglich rund USD 37 Mio. eingereicht.

Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit Rückkäufen

Die DLJ Mortgage Capital, Inc. ("**DLJ**") ist als Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: in einer Klage seitens der Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust, Series 2006-HE7, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen in Höhe von mindestens USD 341 Mio. geltend macht; diese Klage wurde durch Entscheidung des SCNY vom 24. März 2015 ohne endgültige Sachentscheidung abgewiesen und gegen diese Entscheidung wurde Berufung eingelegt, woraufhin die Klage am 17. September 2015 neu eingereicht wurde; in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust, Series 2006-8, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen in Höhe von mindestens USD 436 Mio. geltend macht; in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust 2007-1, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 420 Mio. geltend macht; in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust Series 2007-3, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 206 Mio. geltend macht. Diese Klage wurde durch Entscheidung des SCNY vom 21. Dezember 2015 ohne endgültige Sachentscheidung abgewiesen und der Kläger hat eine Frist von einem Jahr zur erneuten Einreichung; in einer Klage seitens der Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust Series AMQ 2007-HE2, bei der keine Schadensersatzforderung geltend gemacht wird, die am 8. April 2015 durch Entscheidung des SCNY ohne endgültige Sachentscheidung abgewiesen wurde, wogegen am 13. Mai 2015 Berufung eingelegt wurde, die am 18. September 2015 wieder zurückgenommen wurde; in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust, Series 2007-2, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 495 Mio. geltend macht, sowie in einer Klage seitens der CSMC Asset-Backed Trust 2007-NC1, bei der keine Schadensersatzforderung geltend gemacht wird. Die DLJ und die mit ihr verbundene Select Portfolio Servicing, Inc. ("**SPS**") sind als Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: in einer Klage seitens der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-1, der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-3 und der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-4, bei welcher die Kläger Schadensersatzforderungen in Höhe von mindestens USD 730 Mio. geltend machen und anführen, dass SPS die vollständige Untersuchung der Mängel an den

As disclosed in Credit Suisse's fourth quarter Financial Report of 2013, the following repurchase actions were dismissed with prejudice in 2013: the three consolidated actions brought by Home Equity Asset Trust 2006-5, Home Equity Asset Trust 2006-6 and Home Equity Asset Trust 2006-7 against DLJ. Those dismissals are on appeal.

Refco-related litigation

In March 2008, CSS LLC was named, along with other financial services firms, accountants, lawyers, officers, directors and controlling persons, as a defendant in an action filed in New York state court (later removed to the SDNY) by the Joint Official Liquidators of various SPhinX Funds and the trustee of the SphinX Trust, which holds claims that belonged to PlusFunds Group, Inc. ("**PlusFunds**"), the investment manager for the SPhinX Funds. The operative amended complaint asserted claims against CSS LLC for aiding and abetting breaches of fiduciary duty and aiding and abetting fraud by Refco's insiders in connection with Refco's August 2004 notes offering and August 2005 initial public offering. Plaintiffs sought to recover from defendants more than USD 800 million, consisting of USD 263 million that the SphinX Managed Futures Fund, a SPhinX fund, had on deposit and lost at Refco, several hundred million dollars in alleged additional "lost enterprise" damages of PlusFunds, and pre-judgment interest. In November 2008, CSS LLC filed a motion to dismiss the amended complaint. In February 2012, the court granted in part and denied in part the motion to dismiss, which left intact part of plaintiffs' claim for aiding and abetting fraud. In August 2012, CSS LLC filed a motion for summary judgment with respect to the remaining part of plaintiffs' aiding and abetting fraud claim. In December 2012, the court granted the motion, thus dismissing CSS LLC from the case. The court entered a final judgment dismissing the claims against CSS LLC on 16 August 2014 and, on 16 September 2014, plaintiffs appealed to the U.S. Court of Appeals for the Second Circuit. Briefing of the appeal is complete, and oral argument took place on 7 January 2016, with a decision expected later in the year.

Hypothekenkredit-Pools durch ihre Weigerung, dem Trustee angemessenen Zugang zu bestimmten Originationsunterlagen zu gewähren, behindert habe; sowie in einer Klage seitens der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-5, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 500 Mio. geltend macht und vorbringt, dass die SPS wahrscheinlich die mutmasslichen Verletzungen der Zusicherungen und Gewährleistungen seitens der DLJ festgestellt, den Treuhänder wegen des angeblichen Verstosses aber entgegen ihrer Vertragspflichten von diesen Verletzungen nicht in Kenntnis gesetzt hätte. Diese Klagen sind beim SCNY anhängig und befinden sich in frühen bzw. mittleren Verfahrensabschnitten.

Wie dem Finanzbericht der Credit Suisse für das vierte Quartal 2013 zu entnehmen ist, wurden die folgenden Klagen auf Rückkauf 2013 endgültig abgewiesen: die drei konsolidierten Klagen seitens der Home Equity Asset Trust 2006-5, der Home Equity Asset Trust 2006-6 und der Home Equity Asset Trust 2006-7 gegen die DLJ. Gegen diese Klageabweisungen wurde Berufung eingelegt.

Refco-bezogene Rechtsstreitigkeiten

Im März 2008 wurde die CSS LLC zusammen mit anderen Finanzdienstleistern, Rechnungsprüfern, Anwälten, leitenden Angestellten, Vorständen und Controlling-Verantwortlichen als Beklagte in einer Klage aufgeführt, die von den Joint Official Liquidators verschiedener SPhinx Funds und vom Sachverwalter des SPhinx Trust, der Forderungen hält, welche der PlusFunds Group, Inc. ("**Plus-Funds**"), dem Investmentmanager für die SPhinX Funds, gehörten, beim New York State Court eingereicht worden war (und später an den SDNY verwiesen wurde). In der rechtswirksam abgeänderten Klage wurden Ansprüche gegenüber der CSS LLC wegen Beihilfe zur Verletzung der Treuepflicht und Beihilfe zum Betrug durch Vertreter von Refco im Zusammenhang mit dem Notes-Angebot von Refco im August 2004 und dem Börsengang im August 2005 geltend gemacht. Die Kläger zielten darauf ab, von den Beklagten über USD 800 Mio. zugesprochen zu bekommen, bestehend aus USD 263 Mio., welche der SPhinX Managed Futures Fund, ein Fonds von SPhinX, bei Refco hinterlegt hatte und verlor, mehreren hundert Millionen Dollar an zusätzlich geltend gemachtem Schadensersatz für "Geschäftsausfall" (*lost enterprise*) von PlusFunds sowie bis zum Urteil aufgelaufener Zinsen. Im November 2008 reichte die CSS LLC einen Antrag auf Abweisung der abgeänderten Klage ein. Im Februar 2012 verfügte das Gericht die teilweise Gewährung und teilweise Ablehnung des Abweisungsantrags, der Antrag der Kläger bezüglich Beihilfe zum Betrug wurde dadurch nur teilweise berührt. Im August 2012 reichte die CSS LLC einen Antrag auf summarische Entscheidung des verbleibenden Teils des Antrags der Kläger bezüglich Beihilfe zum Betrug ein. Im Dezember 2012 verfügte das Gericht die Gewährung des Antrags und entliess die CSS LLC somit aus dem Verfahren. Das Gericht fällte am 16. August 2014 ein endgültiges Urteil und lehnte die Forderungen gegenüber der CSS LCC ab. Am 16. September 2014 legten die Kläger beim US Court of Appeals for the Second Circuit Berufung gegen dieses Urteil ein. Die Prüfung der Berufung ist abgeschlossen, die mündliche Verhandlung fand am 7. Januar 2016 statt. Eine Entscheidung wird im weiteren Jahresverlauf

Bank loan litigation

On 3 January 2010, Credit Suisse and other affiliates were named as defendants in a lawsuit filed in the U.S. District Court for the District of Idaho by current or former homeowners in four real estate developments, Tamarack Resort, Yellowstone Club, Lake Las Vegas and Ginn Sur Mer. Credit Suisse arranged, and was the agent bank for, syndicated loans provided to borrowers affiliated with all four developments, and who have been or are now in bankruptcy or foreclosure. Plaintiffs generally allege that Credit Suisse and other affiliates committed fraud by using an unaccepted appraisal method to overvalue the properties with the intention of having the borrowers take out loans they could not repay because it would allow Credit Suisse and other affiliates to later push the borrowers into bankruptcy and take ownership of the properties. Plaintiffs demanded USD 24 billion in damages. Cushman & Wakefield, the appraiser for the properties at issue, is also named as a defendant. After the filing of amended complaints and motions to dismiss, the claims were significantly reduced. On 24 September 2013, the court denied the plaintiffs' motion for class certification so the case cannot proceed as a class action. On 5 February 2015, the court granted plaintiffs' motion for leave to file an amended complaint, adding additional individual plaintiffs. On 13 April 2015, the court granted plaintiffs' motion for leave to add a claim for punitive damages. On 20 November 2015, the plaintiffs moved for partial summary judgment, which the defendants opposed on 14 December 2015. On 18 December 2015, the defendants filed motions for summary judgment, which are scheduled to be argued in April 2016. The trial is scheduled to begin in August 2016.

Credit Suisse and other affiliates are also the subject of certain other related litigation regarding certain of these loans as well as other similar real estate developments. Such litigation includes two cases brought in Texas and New York state courts against Credit Suisse affiliates by entities related to Highland Capital Management LP ("**Highland**"). In the case in Texas state court, a jury trial was held in December 2014 on Highland's claim for fraudulent inducement by affirmative misrepresentation and omission. A verdict was issued for the plaintiff on its claim for fraudulent inducement by affirmative misrepresentation, but the jury rejected its claim that Credit Suisse affiliates had committed fraudulent inducement by omission. The Texas judge held a bench trial on Highland's remaining claims in May and June 2015, and entered judgment in the amount of USD 287 million (including prejudgment interest) for the plaintiff on 4 September 2015. Both parties have filed notices of appeal from that judgment. In the case in New York state court, the

erwartet.

Rechtsstreitigkeit in Bezug auf Kredite

Am 3. Januar 2010 wurden die Credit Suisse und weitere, mit ihr verbundene Gesellschaften in einem von gegenwärtigen oder früheren Hausbesitzern der vier Überbauungsprojekte Tamarack Resort, Yellowstone Club, Lake Las Vegas und Ginn Sur Mer bei dem US District Court for the District of Idaho angestrengten Gerichtsverfahren als Beklagte aufgeführt. Die Credit Suisse arrangierte syndizierte Kredite an Darlehensnehmer, die mit allen vier Überbauungsprojekten verbunden waren, und fungierte als Agent. Inzwischen sind oder waren alle vier Projekte von Konkurs- oder Zwangsvollstreckungsverfahren betroffen. Die Kläger behaupten, dass die Credit Suisse und mit ihr verbundene Gesellschaften durch Anwendung einer nicht anerkannten Bewertungsmethode Betrug begingen, um die Liegenschaftswerte übermässig hoch anzusetzen und die Kreditnehmer zu Ausleihungen zu veranlassen, die sie nicht tilgen könnten. Dies aus dem Grund, dass die Credit Suisse und die weiteren, mit ihr verbundenen Unternehmen die Kreditnehmer in den Konkurs treiben und die Liegenschaften übernehmen wollten. Die Kläger haben Schadensersatz in Höhe von USD 24 Mrd. verlangt. Cushman & Wakefield, das mit der Schätzung der betreffenden Immobilien betraute Institut, zählt ebenfalls zu den Beklagten. Die Einreichung von abgeänderten Klagen und Abweisungsanträgen führte zu einer beträchtlichen Verringerung der Ansprüche. Am 24. September 2013 wies das Gericht den Antrag der Kläger auf Behandlung als Sammelklage ab, so dass das Verfahren nicht als Sammelklage geführt werden kann. Am 5. Februar 2015 liess das Gericht den Antrag der Kläger auf Möglichkeit zur Einreichung einer erweiterten Klage zu, der sich weitere einzelne Kläger anschlossen. Am 13. April 2015 gab das Gericht dem Antrag der Kläger auf Hinzufügung eines Anspruchs auf Schadensersatzzahlungen mit Strafcharakter statt. Am 20. November 2015 stellten die Kläger Antrag auf eine Teilentscheidung im summarischen Verfahren. Dem traten die Beklagten am 14. Dezember 2015 entgegen. Am 18. Dezember 2015 reichten die Beklagten Anträge auf summarische Entscheidung ein, die voraussichtlich im April 2016 erörtert werden. Der Beginn der Verhandlung ist für August 2016 anberaumt.

Die Credit Suisse und weitere verbundene Gesellschaften sind auch Parteien anderer Rechtsstreitigkeiten im Hinblick auf einige dieser Kredite sowie sonstige ähnliche Immobilienprojekte. Hierzu gehören zwei vor den State Courts von Texas und New York gegen mit der Credit Suisse verbundene Gesellschaften erhobene Klagen; Kläger sind mit Highland Capital Management LP ("**Highland**") verbundene Einheiten. Vor dem State Court von Texas wurde die Klage von Highland wegen betrügerischer Verleitung durch bewusste Falschdarstellung und durch Auslassungenen im Dezember 2014 Gegenstand eines Geschworenenprozesses. Die betreffende Entscheidung fiel in Bezug auf den Vorwurf der betrügerischen Verleitung durch bewusste Falschdarstellung zu Gunsten des Klägers aus, aber die Geschworenen wiesen seine Vorwurf zurück, dass verbundene Gesellschaften der Credit Suisse betrügerische Verleitung durch Auslassungen begangen hätten. Der Richter von Texas prüfte die verbleibenden Vorwürfe von Highland im

court granted in part and denied in part Credit Suisse's summary judgment motion. Both parties appealed that decision, but the appellate court affirmed the decision in full. Credit Suisse affiliates separately sued Highland-managed funds on related trades and received a favourable judgment awarding both principal owed and prejudgment interest. Highland appealed the portion of the judgment awarding prejudgment interest, however the original decision was affirmed in its entirety. The parties have subsequently agreed to settle the amount owed by the Highland-managed funds under the judgment.

Tax and securities law matters

On 19 May 2014, Credit Suisse entered into settlement agreements with several U.S. regulators regarding its U.S. cross-border matters, including the New York State Department of Financial Services ("**DFS**"). As part of the settlement, Credit Suisse, among other things, engaged an independent corporate monitor that reports to the DFS (a separate position from the independent consultant agreed to in the settlement with the SEC) and provides ongoing reports to various agencies. Credit Suisse is paying for the cost of the monitor.

Rates-related matters

Regulatory authorities in a number of jurisdictions, including the United States, the United Kingdom, the European Union and Switzerland, have for an extended period of time been conducting investigations into the setting of LIBOR and other reference rates with respect to a number of currencies, as well as the pricing of certain related derivatives. These ongoing investigations have included information requests from regulators regarding LIBOR-setting practices and reviews of the activities of various financial institutions, including the Group. The Group, which is a member of three LIBOR rate-setting panels (U.S. Dollar LIBOR, Swiss Franc LIBOR and Euro LIBOR), is cooperating fully with these investigations.

In particular, it has been reported that regulators are investigating whether financial institutions engaged in an effort to manipulate LIBOR, either individually or in concert with other institutions, in order to improve market perception of these institutions' financial health and/or to increase the value of their proprietary trading positions. In response to regulatory inquiries, the Group commissioned a review of these issues.

Mai und im Juni 2015 in einem Einzelrichterprozess und erliess am 4. September 2015 ein Urteil über die Zahlung eines Betrags in Höhe von USD 287 Mio. (einschliesslich Vorverurteilungszinsen) zugunsten des Klägers. Beide Parteien legten gegen dieses Urteil Beschwerde ein. Der New York State Court gab dem Antrag der Credit Suisse auf Entscheidung im summarischen Verfahren teilweise statt, wies ihn in Teilen jedoch ab. Beide Parteien legten Berufung gegen diese Entscheidung ein, aber das Berufungsgericht bestätigte die Entscheidung in allen Aspekten. Mit der Credit Suisse verbundene Gesellschaften strengten ihrerseits eine Klage gegen von Highland verwaltete Fonds im Zusammenhang mit verwandten Geschäften an und erzielten ein günstiges Urteil, das ihnen sowohl den geschuldeten Kapitalbetrag als auch Vorverurteilungszinsen zugestand. Highland legte gegen den Teil des Urteils, der sich auf die Gewährung von Vorverurteilungszinsen bezog, Berufung ein. Die ursprüngliche Entscheidung wurde jedoch in allen Aspekten bestätigt. Die Parteien kamen in der Folge überein, den Forderungsausgleich für den Betrag, den die von Highland verwalteten Fonds schuldeten, in der vom Gericht vorgesehenen Höhe vorzunehmen.

Steuerliche und wertpapierrechtliche Angelegenheiten

Am 19. Mai 2014 schloss die Credit Suisse Vergleichsvereinbarungen mit verschiedenen US-Aufsichtsbehörden, einschliesslich mit dem New York State Department of Financial Services ("**DFS**"), bezüglich ihrer grenzüberschreitenden Aktivitäten in den USA. Im Rahmen dieses Vergleichs ernannte die Credit Suisse unter anderem eine unabhängige Überwachungsperson, die an den DFS berichtet (nicht deckungsgleich mit der im Vergleich mit der SEC vereinbarten Ernennung eines unabhängigen Beraters) und laufend Bericht an verschiedene Stellen erstattet. Die Credit Suisse übernimmt die Kosten für diese Überwachungsperson.

Zinsbezogene Angelegenheiten

Aufsichtsbehörden in verschiedenen Rechtsordnungen einschliesslich der USA, Grossbritanniens, der EU und der Schweiz führen seit längerer Zeit Untersuchungen hinsichtlich der Festlegung des LIBOR-Satzes und anderer Referenzzinssätze für eine bestimmte Anzahl Währungen sowie der Preisstellung bei bestimmten mit diesen Sätzen zusammenhängenden Derivaten durch. Diese laufenden Untersuchungen umfassen unter anderem Auskunftsbegehren seitens der Aufsichtsbehörden hinsichtlich der Festlegungspraxis für den LIBOR-Satz und Prüfungen der Geschäftstätigkeit verschiedener Finanzinstitute, zu denen auch die Gruppe gehört. Die Gruppe gehört drei LIBOR-Festlegungspanels an (US-Dollar-LIBOR, Schweizer-Franken-LIBOR und Euro-LIBOR); sie kooperiert im Rahmen dieser Untersuchungen voll und ganz.

Der Berichterstattung zufolge untersuchen die Aufsichtsbehörden insbesondere, ob Finanzinstitute den LIBOR-Satz allein manipuliert haben oder sich an mit anderen Instituten abgesprochenen Manipulationen des LIBOR-Satzes beteiligt haben, um die Marktmeinung bezüglich ihrer Finanzlage zu verbessern und/oder den Wert ihrer Eigenhandelspositionen zu erhöhen. Die Gruppe reagierte auf

To date, the Group has seen no evidence to suggest that it is likely to have any material exposure in connection with these issues.

The reference rates investigations have also included information requests from regulators regarding trading activities, information sharing and the setting of benchmark rates in the foreign exchange (including electronic trading), sovereign and agency bonds, and commodities (including precious metals) markets. On 31 March 2014, the Swiss Competition Commission announced a formal investigation of numerous Swiss and international financial institutions, including the Group, in relation to the setting of exchange rates in foreign exchange trading. The Group is cooperating fully with these investigations. The investigations are ongoing and it is too soon to predict the final outcome of the investigations.

In addition, members of the US Dollar LIBOR panel, including the Group, have been named in various civil lawsuits filed in the United States. All but two of these matters have been consolidated for pre-trial purposes into a multi-district litigation in the SDNY. On 29 March 2013, the court dismissed a substantial portion of the case against the panel banks, dismissing the claims under the Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act and the Sherman Antitrust Act, as well as all state law claims, leaving only certain claims under the Commodity Exchange Act based on LIBOR-related instruments entered into after 30 May 2008 (extended to after 14 April 2009 in a subsequent order). Plaintiffs appealed part of the decision, and the federal appeals court heard oral argument on the appeal on 13 November 2015 but has not yet issued a decision. Between April 2013 and November 2015, the SDNY has issued a number of decisions narrowing and defining the scope of the permissible claimants and claims: On 23 August 2013, the SDNY rejected plaintiffs' requests to replead the dismissed causes of action, except for certain of plaintiffs' state law claims, which plaintiffs asserted in amended complaints. In June 2014, the SDNY denied most of defendants' motion to dismiss. On 4 August 2015, the SDNY ruled on certain of defendants' additional motions to dismiss claims brought by plaintiffs not subject to the 29 March 2013 order, and dismissed some of these plaintiffs' claims, including claims under the Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act and the Sherman Antitrust Act, while allowing certain Commodity Exchange Act claims, fraud, breach of contract, and unjust enrichment claims to survive. On 3 November 2015, the SDNY further dismissed purported classes brought by student loan borrowers and lending institutions and allowed certain over-the-counter plaintiffs to amend their complaints to add new plaintiffs to certain claims.

entsprechende Untersuchungen der Aufsichtsbehörden, indem sie eine entsprechende Untersuchung in Auftrag gab. Bisher liegen der Gruppe keine Hinweise vor, dass sie ein wesentliches Risiko im Zusammenhang mit diesen Fällen trägt.

Die Untersuchungen hinsichtlich der Referenzzinssätze beinhalteten auch Auskunftsbegehren seitens der Aufsichtsbehörden bezüglich der Handelsaktivitäten, des Informationsaustausches und der Festlegung von Referenzzinssätzen im Devisenhandel (einschliesslich des elektronischen Handels), für Staatsanleihen und Agency-Bonds sowie auf den Rohstoffmärkten (unter Einschluss von Edelmetallen). Am 31. März 2014 teilte die Schweizer Wettbewerbskommission mit, dass sie bei verschiedenen Schweizer Banken und internationalen Finanzinstituten, darunter auch die Gruppe, eine Untersuchung im Zusammenhang mit der Festlegung von Wechselkursen im Devisenhandel eröffnet. Die Gruppe kooperiert bei diesen Untersuchungen in vollem Masse. Da die Untersuchungen noch andauern, ist es zu früh, um ihren Ausgang vorherzusagen

Des Weiteren wurden Panel-Banken, die für die Festlegung des US-Dollar-LIBOR zuständig sind, in verschiedenen, in den USA eingereichten Zivilklagen als Beklagte benannt. Dies trifft neben anderen auf die Gruppe zu. Bis auf zwei Ausnahmen wurden alle genannten Fälle zu Zwecken vorgerichtlicher Ermittlungen zu einem Multi-District-Verfahren beim SDNY zusammengelegt. Am 29. März 2013 stellte das Gericht einen wesentlichen Teil des Verfahrens gegen die Panel-Banken ein. So wurden die Schadensersatzklagen im Rahmen des Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act und des Sherman Antitrust Act wegen Verstoss gegen das Wettbewerbsrecht sowie sämtliche durch bundesstaatliches Recht geschützten Ansprüche zurückgewiesen. Aufrechterhalten wurden lediglich einige Ansprüche nach dem Commodity Exchange Act für LIBOR-basierte Handelsinstrumente, die nach dem 30. Mai 2008 (bzw. nach dem 14. April 2009, aufgrund einer Verlängerung durch eine spätere Verfügung) abgeschlossen wurden. Die Kläger legten gegen einen Teil des Beschlusses Berufung ein, und die mündliche Verhandlung der Berufung fand am 13. November 2015 vor dem Bundesberufungsgericht statt, das jedoch noch keinen Beschluss erlassen hat. Im Zeitraum von April 2013 bis November 2015 erliess der SDNY eine Reihe von Beschlüssen zur Eingrenzung und Definition der zulässigen Kläger und Ansprüche: Am 23. August 2013 wies der SDNY die erneute Beantragung der bereits abgewiesenen Klagegründe durch die Kläger ab, ausser im Fall einiger durch Bundesgesetze geschützter Ansprüche, die von den Klägern in abgeänderten Klagen erneut beantragt wurden. Im Juni 2014 wies der SDNY den Ablehnungsantrag der Beklagten grösstenteils ab. Am 4. August 2015 entschied der SDNY über einige zusätzliche Anträge der Beklagten auf die Abweisung von Klagen, die nicht im Geltungsumfang der Verfügung vom 29. März 2013 liegen. Der SDNY wies einige dieser Klagen ab, einschliesslich der Klagen im Rahmen des Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act und des Sherman Antitrust Act, während andere Klagen unter dem Commodity Exchange Act im Zusammenhang mit Betrug, Vertragsverletzung sowie ungerechtfertigter Bereicherung aufrechterhalten wurden. Am 3. November 2015 wies der

One of the matters not consolidated in the multi-district litigation is also in the SDNY, and the SDNY granted the defendants' motion to dismiss on 31 March 2015, but gave plaintiff leave to file a new pleading. On 1 June 2015, plaintiff filed a motion for leave to file a second amended complaint in the SDNY; defendants' opposition brief was filed on 15 July 2015. The other matter has been proceeding in New York state court and plaintiffs agreed to dismiss all claims and the matter has been concluded.

Furthermore, in February 2015, various banks that served on the Swiss franc LIBOR panel, including CSG, were named in a civil putative class action lawsuit filed in the SDNY, alleging manipulation of Swiss franc LIBOR to benefit defendants' trading positions. On 19 June 2015, the plaintiffs filed an amended complaint. On 18 August 2015, the defendants filed motions to dismiss.

Additionally, CSG and affiliates as well as other financial institutions are named in two pending civil class action lawsuits in the SDNY relating to the alleged manipulation of foreign exchange rates. On 28 January 2015, the court denied defendants' motion to dismiss the original consolidated complaint brought by U.S.-based investors and foreign plaintiffs who transacted in the U.S., but granted their motion to dismiss the two class actions brought by foreign-based investors. In July 2015, plaintiffs filed a second consolidated amended complaint, adding additional defendants and asserting additional claims on behalf of a second putative class of exchange investors. In August 2015, the court consolidated all foreign exchange-related actions pending in the SDNY, except one putative class action alleging violations of the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974 based on the same alleged conduct. In November 2015, the Group and affiliates, with other financial institutions, filed a motion to dismiss the second consolidated amended complaint. The Group and several affiliates, with other financial institutions, have also been named in two Canadian putative class actions, which make similar allegations.

Credit Suisse, New York Branch and other financial institutions have also been named in a pending consolidated civil class action lawsuit relating to the alleged manipulation of the ISDAFIX rate for U.S. dollars in the SDNY. On 12 February 2015, the class plaintiffs filed a consolidated amended class action complaint. On 13 April 2015, the defendants filed a motion to dismiss. On 11 April 2016, Credit

SDNY ausserdem Sammelklagen, die von Empfängern von Studentendarlehen und Kreditinstituten eingebracht worden waren, ab und gestattete einigen Over-the-Counter-Klägern die Abänderung ihrer Klagen, um für bestimmte Ansprüche neue Kläger hinzuzufügen.

Einer der nicht in dem Multi-District-Verfahren eingeschlossenen Rechtsstreite ist ebenfalls beim SDNY anhängig und der SDNY gab dem Antrag der Beklagten, die Klage abzuweisen, am 31. März 2015 statt, erlaubte dem Kläger aber auch, eine neue Klage einzureichen. Am 1. Juni 2015 beantragte der Kläger beim SDNY die Erlaubnis, eine zweite erweiterte Klage einzureichen; die Erwiderung der Beklagten wurde am 15. Juli 2015 eingereicht. Der andere Rechtsstreit wird im State Court von New York verhandelt und die Kläger haben zugestimmt, allle Forderungen abzuweisen und diese Angelegenheit ist abgeschlossen.

Ferner wurden im Februar 2015 verschiedene zum Schweizer-Franken-LIBOR-Panel gehörende Banken, darunter die CSG, in einer beim SDNY eingereichten Sammelklage aufgeführt, die ihnen Manipulationen des Schweizer-Franken-LIBOR zu Gunsten ihrer Handelspositionen vorwirft. Am 19. Juni 2015 haben die Kläger eine erweiterte Klage eingereicht. Am 18. August 2015 haben die Beklagten die Abweisung der Klage beantragt.

Zudem wurden die CSG und mit ihr verbundene Unternehmen sowie andere Finanzinstitute in zwei beim SDNY anhängigen zivilen Sammelklagen im Zusammenhang mit Wechselkursmanipulationsvorwürfen aufgeführt. Am 28. Januar 2015 wies das Gericht den Antrag der Beklagten auf Abweisung der von in den USA ansässigen Anlegern und ausländischen Klägern, die in den USA Transaktionen tätigten, angestrengten ursprünglichen konsolidierten Klage ab. Im Gegenzug kam es dem Antrag nach, die beiden von ausländischen Anlegern angestrengten Sammelklagen abzuweisen. Im Juli 2015 reichten Kläger eine zweite erweiterte konsolidierte Klage ein, wobei sie zusätzliche Beklagte benannten und zusätzliche Forderungen im Namen einer zweiten putativen Klasse von Börsenanlegern geltend machten. Im August 2015 konsolidierte das Gericht alle devisenbezogenen Klagen, die beim SDNY anhängig sind, bis auf eine putative Sammeklage, wonach auf Grund desselben behaupteten Verhaltens Verstösse gegen den US Employee Retirement Income Security Act of 1974 geltend gemacht werden. Im November 2015 reichten die Gruppe und mit ihr verbundene Gesellschaften, zusammen mit anderen Finanzinstituten, einen Antrag auf Abweisung der zweiten konsolidierten abgeänderten Klage ein. Die Gruppe und mehrere mit ihr verbundene Unternehmen sind zudem mit anderen Finanzinstituten auch als Beklagte in zwei kanadischen Sammelklage aufgeführt, die ähnliche Vorwürfe zum Gegenstand haben.

Die Credit Suisse, Niederlassung New York, und andere Finanzinstitute sind darüber hinaus Beklagte in einer beim SDNY anhängigen konsolidierten zivilen Sammelklage im Zusammenhang mit Manipulationsvorwürfen beim ISDAFIX-Referenzsatz für US-Dollar. Am 12. Februar 2015 reichten die Sammelkläger eine konsolidierte erweiterte Sammelklage ein. Am 13. April 2015 beantragten die Beklagten die

Suisse, New York Branch entered into a settlement agreement with the class plaintiffs. The settlement provides for dismissal of the case with prejudice and a settlement payment of USD 50 million by the Group. On 3 May 2016, the class plaintiffs filed a motion for preliminary approval of the settlement, along with settlements with six other financial institutions. The settlements remain subject to court approval.

CSS LLC, along with over 20 other primary dealers of U.S. treasury securities, has been named in a number of putative civil class action complaints in the U.S. relating to the U.S. treasury markets. These complaints generally allege that defendants colluded to manipulate U.S. treasury auctions, as well as the pricing of U.S. treasury securities in the when-issued market, with impacts upon related futures and options. These actions have been consolidated into a multi-district litigation in the SDNY. Plaintiffs have not yet filed a consolidated amended complaint.

CSG and affiliates, along with other financial institutions, have been named in putative civil class action complaints relating to interest rate swaps. The complaints generally allege that defendants colluded to prevent the development of exchange trading for interest rate swaps.

Another complaint has been filed against CSG and affiliates, along with other financial institutions, relating to interest rate swaps in the SDNY. This lawsuit was brought by TeraExchange LLC, a swap execution facility, and affiliates. The complaint makes similar allegations to those in the class actions.

CDS related matters

In July 2013, the Directorate General for Competition of the European Commission ("**DG Comp**") issued a Statement of Objections to various entities of thirteen CDS dealer banks, certain Markit entities and ISDA in relation to DG Comp's investigation into possible violations of competition law by certain CDS market participants. Certain entities of the Group were among the named bank entities. In December 2015, DG Comp announced that it was closing the proceedings against the certain entities of the Group and the other dealer banks without a finding of any wrongdoing, although the proceedings would continue against the Markit entities and ISDA.

In addition, certain entities of the Group, as well as other banks and entities, have been named defendants in a consolidated multi-district civil litigation proceeding in the SDNY alleging violations of antitrust law related to CDS. In September 2014, the court overseeing the litigation granted in

Abweisung der Klage. Am 11. April 2016 schloss die Credit Suisse, New York Branch, eine Vergleichsvereinbarung mit den Sammelklägern. Der Vergleich sieht eine endgültige Abweisung der Klage sowie eine Vergleichszahlung in Höhe von USD 50 Mio. durch die Gruppe vor. Am 3. Mai 2016 reichten die Sammelkläger einen Antrag auf vorläufige Genehmigung des Vergleichs – zusammen mit Vergleichen mit sechs weiteren Finanzinstituten – ein. Die Vergleiche bedürfen noch der gerichtlichen Genehmigung

CSS LLC ist zusammen mit 20 anderen Hauptakteuren im Handel von U.S. Staatsanleihen in einer Reihe von zivilen Sammeklagen in den USA, die sich auf den Markt für U.S.-Staatsanleihen beziehen, als Beklagte aufgeführt. Diese Klagen behaupten im allgemeinen, dass die Beklagten zusammenwirkten, um Auktionen von US-Staatsanleihen sowie das Pricing von U.S.-Staatsanleihen im When-issued-Market zu manipulieren, was sich auch auf verwandte Futures und Optionen auswirkte. Diese Klagen wurden zu einem Multi-District-Verfahren beim SDNY zusammengefasst. Die Kläger haben bislang noch keine konsolidierte abgeänderte Klage eingereicht.

Die CSG und ihre verbundenen Gesellschaften wurden ausserdem, zusammen mit anderen Finanzinstituten, in zivilen Sammelklagen im Zusammenhang mit Zinssatz-Swaps beim SDNY aufgeführt. In den Klagen wird im Wesentlichen der Vorwurf der geheimen Absprache zur Verhinderung der Entwicklung des Börsenhandels für Zinssatz-Swaps erhoben.

Beim SDNY wurde eine weitere Klage gegen die CSG und mit ihr verbundene Unternehmen sowie gegen andere Finanzinstitute in Bezug auf die Zinssatz-Swaps eingereicht. Dieser Rechtsstreit wurde von der TeraExchange LLC, einer Swap-Execution-Stelle, und ihren verbundenen Unternehmen angestrengt. Gegenstand der Klage sind ähnliche Vorwürfe wie in den Sammelklagen.

Verfahren im Zusammenhang mit CDS

Im Juli 2013 übermittelte die Generaldirektion Wettbewerb der Europäischen Kommission ("**GD Wettbewerb**") eine Mitteilung der Beschwerdepunkte an diverse Unternehmen von dreizehn im CDS-Handel tätigen Banken, an einige Markit-Gesellschaften sowie an die ISDA. Gegenstand der Beschwerdepunkte war die Untersuchung der GD Wettbewerb im Zusammenhang mit möglichen Verletzungen des Wettbewerbsrechts durch bestimmte Marktteilnehmer im CDS-Handel. Einige Gesellschaften der Gruppe zählten zu den aufgeführten Bankinstituten. Im Dezember 2015 kündigte die GD Wettbewerb an, dass sie das Verfahren gegen die betreffenden Gesellschaften der Credit Suisse und die anderen im Handel tätigen Banken ohne Feststellung eines Fehlverhaltens einstellen würde, wohingegen das Verfahren gegen die Unternehmen von Markit und die ISDA aufrecht erhalten bleibe.

Zudem wurden einige Gesellschaften der Gruppe sowie weitere Banken und Gesellschaften in einem konsolidierten distriktübergreifenden zivilrechtlichen Verfahren beim SDNY als Beklagte aufgeführt. Ihnen wird vorgeworfen, gegen die Antitrust-Gesetzgebung im Zusammenhang mit CDS

part and denied in part the defendants' motion to dismiss, which allowed the case to proceed to discovery. On 30 September 2015, the Group and the other defendants executed agreements with the putative class action plaintiffs to settle this litigation. On 18 April 2016, the SDNY entered an order granting final approval to the settlement agreements between the putative class action plaintiffs and the Group and the other defendants, and entering that final judgment and dismissal of the parties' respective actions.

Further, an entity of the Group has received civil investigative demands from the United States Department of Justice.

Net new assets-related matters

On 26 February 2014, the United States Senate Permanent Subcommittee on Investigations issued a report that included a discussion of the Group's determinations about and disclosures of net new assets and, as previously disclosed, the Group has conducted a review of this topic. The SEC is also conducting an investigation. The disclosure of net new assets is required by banks operating in Switzerland pursuant to Guidelines on Accounting Standards issued by the FINMA.

Alternative trading systems

The Group has been responding to inquiries from various governmental and regulatory authorities concerning the operation of its alternative trading systems, and has been cooperating with those requests. On 31 January 2016 and 1 February 2016, the SEC and NYAG, respectively, announced settlements with the Group in three such inquiries. The Group has paid, on a without admitting-or-denying basis, a total of USD 84.3 million as part of a settlement of various matters related to the operation of its U.S. based alternative trading systems and order handling practices, and related disclosures.

Caspian Energy litigation

A lawsuit was brought against Credit Suisse International ("**CSI**") in English court by Rosserlane Consultants Limited and Swinbrook Developments Limited. The litigation relates to the forced sale by CSI in 2008 of Caspian Energy Group LP ("**CEG**"), the vehicle through which the plaintiffs held a 51% stake in the Kyurovdag oil and gas field in Azerbaijan. CEG was sold for USD 245 million following two unsuccessful merger and acquisition processes. The plaintiffs allege that CEG should have been sold for at least USD 700 million. The trial took place at the end of 2014 and on 20 February 2015, the case was dismissed and judgment given in favour of CSI.

verstossen zu haben. Im September 2014 gab das Gericht dem Abweisungsantrag der Beklagten zum Teil statt und wies ihn zum Teil ab und leitete so die Akteneinsichtsphase ein. Am 30. September 2015 schlossen die Gruppe und die anderen Beklagten Vereinbarungen mit den Klägern der Sammeklage, um diesen Rechtsstreit zu beenden. Am 18. April 2016 erteilte das SDNY durch Verfügung die endgültige Genehmigung für die Vergleichsvereinbarungen zwischen den Klägern der Sammelklagen und der Gruppe sowie den übrigen Beklagten und erliess ein endgültiges Urteil und wies die jeweiligen Klagen der Parteien ab.

Ferner hat eine Gesellschaft der Gruppe Begehren des United States Department of Justice zur Erteilung zivilrechtlicher Auskünfte erhalten.

Angelegenheiten im Zusammenhang mit Netto-Neugeldern

Am 26. Februar 2014 veröffentlichte der für Untersuchungen zuständige Ständige Unterausschuss des US-Senats (*United States Senate Permanent Subcommittee on Investigations*) einen Bericht, in dem die seitens der Gruppe erfolgte Berechnung und Offenlegung von Netto-Neugeldern erörtert wird, und die Gruppe führt, wie zu einem früheren Zeitpunkt bereits bekannt gegeben, eine Überprüfung dieses Themenkomplexes durch. Die SEC führt ebenfalls eine Untersuchung durch. Die Offenlegung von Netto-Neugeldern wird nach Massgabe der von der FINMA herausgegebenen Leitlinien zu Rechnungslegungsstandards von in der Schweiz tätigen Banken verlangt.

Alternative Handelssysteme

Die Gruppe beantwortete Anfragen verschiedener staatlicher und Regulierungsbehörden zum Betrieb ihrer alternativen Handelssysteme und arbeitete im Zusammenhang mit diesen Anfragen mit den Behörden zusammen. Am 31. Januar 2016 und am 1. Februar 2016 kündigten die SEC und der NYAG Einigungen mit der Gruppe in drei der genannten Untersuchungen an. Die Gruppe zahlte einen Gesamtbetrag in Höhe von USD 84,3 Mio. im Rahmen der Bereinigung verschiedener Angelegenheiten im Zusammenhang mit dem Betrieb ihrer US-basierten alternativen Handelssysteme, ihrer Auftragsabwicklung und den damit zusammenhängenden Angaben, ohne die erhobenen Vorwürfe zu bestätigen oder zu bestreiten.

Rechtsstreit im Zusammenhang mit Caspian Energy

Rosserlane Consultants Limited und Swinbrook Developments Limited strengten vor einem englischen Gericht eine Klage gegen die Credit Suisse International ("**CSI**") an. Der Rechtsstreit steht im Zusammenhang mit dem 2008 erfolgten Zwangsverkauf der Caspian Energy Group LP ("**CEG**") durch die CSI, das heisst des Vehikels, über welches die Kläger zu 51% am Kyurovdag-Öl- und Gasfeld in Aserbeidschan beteiligt waren. CEG wurde für USD 245 Mio. verkauft, nachdem zwei Fusions- und Übernahmeverfahren erfolglos blieben. Die Kläger sind der Ansicht, dass der Mindestverkaufspreis für CEG bei USD 700 Mio. hätte liegen müssen. Die Verhandlung fand Ende 2014 statt, am

The plaintiffs are appealing the judgement.

ATA litigation

A lawsuit was filed on 10 November 2014 in the U.S. District Court for the Eastern District of New York against a number of banks, including Credit Suisse, alleging claims under the United States Anti-Terrorism Act ("**ATA**"). The action alleges a conspiracy between Iran and various international financial institutions, including the defendants, in which they agreed to alter, falsify, or omit information from payment messages that involved Iranian parties for the express purpose of concealing the Iranian parties' financial activities and transactions from detection by U.S. authorities. The complaint, brought by approximately 200 plaintiffs, alleges that this conspiracy has made it possible for Iran to transfer funds to Hezbollah and other terrorist organizations actively engaged in harming U.S. military personnel and civilians. On 16 March 2015, Credit Suisse and the other defendants filed motions to dismiss. On 2 April 2015, the plaintiffs filed an amended complaint. On 29 May 2015, Credit Suisse and all other defendants filed motions to dismiss.

MPS

In late 2014, the Monte dei Paschi di Siena Foundation ("**Foundation**") filed a lawsuit in the Civil Court of Milan, Italy seeking EUR 3 billion in damages jointly from Credit Suisse Securities (Europe) Limited ("**CSSEL**"), Banca Leonardo & Co S.p.A. and former members of the Foundation's management committee. The lawsuit relates to the fairness opinions CSSEL and Banca Leonardo & Co S.p.A. delivered to the Foundation in connection with the EUR 9 billion acquisition of Banca Antonveneta S.p.A. by Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("**BMPS**") in 2008. BMPS funded the acquisition by a EUR 5 billion rights offer and the issuance of unredeemable securities convertible into BMPS shares, in which the Foundation invested EUR 2.9 billion and EUR 490 million, respectively. The Foundation alleges that the fairness opinions were issued in the absence of key financial information. CSSEL believes that the claim lacks merit and is not supported by the available evidence.

Icelandic banks

CSSEL is defending clawback claims of USD 16 million and EUR 22 million brought by the Winding Up Committees ("**WUCs**") of the Icelandic banks Kaupthing Bank hf and LBI

20. Februar 2015 wurde die Klage abgewiesen und eine Entscheidung zu Gunsten der CSI getroffen. Die Kläger legten gegen das Urteil Berufung ein.

ATA-Rechtsstreit

Am 10. November 2014 wurde beim U.S. District Court for the Eastern District of New York eine Klage gegen eine Reihe von Banken, u.a. die Credit Suisse, eingereicht, die sich auf angebliche Verletzungen des Terrorismusbekämpfungsgesetzes der USA (United States Anti-Terrorism Act, "**ATA**") bezog. Die Klage führt eine angebliche Verschwörung des Irans mit verschiedenen internationalen Finanzinstituten an, zu denen auch die Beklagten zählen. Im Rahmen dieser Verschwörung sollen die Beklagten die Abänderung, Fälschung oder Unterdrückung von Zahlungsverkehrsangaben vereinbart haben, die Gegenparteien aus dem Iran betrafen, um absichtlich die finanziellen Tätigkeiten oder Transaktionen der besagten iranischen Gegenparteien gegenüber den US-amerikanischen Behörden zu verschleiern. Diese Klage wurde von rund 200 Klägern eingereicht; sie behauptet, dass der Iran auf diesem Weg die Möglichkeit erhalten habe, Mittel an den Hisbollah und andere terroristische Vereinigungen zu überweisen, die sich aktiv mit der Schädigung von US-amerikanischen Militärangehörigen und Zivilpersonen befassen. Am 16. März 2015 reichten die Credit Suisse sowie die übrigen Beklagten einen Antrag auf Klageabweisung ein. Am 2. April 2015 haben die Kläger eine erweiterte Klage eingereicht. Am 29. Mai 2015 haben Credit Suisse und alle anderen Beklagten beantragt, die Klage abzuweisen.

MPS

Ende 2014 strengte die Stiftung Monte dei Paschi di Siena ("**Stiftung**") vor dem Zivilgericht in Mailand, Italien, ein Schadensersatzverfahren über EUR 3 Mrd. an, das sich gegen die Credit Suisse Securities (Europe) Limited ("**CSSEL**"), die Banca Leonardo & Co S.p.A. sowie ehemalige Mitglieder der Geschäftsleitung der Stiftung richtet. Das Verfahren bezieht sich auf die Gutachten zur finanziellen Angemessenheit (*Fairness Opinions*), welche die CSSEL und die Banca Leonardo & Co S.p.A. der Stiftung im Zusammenhang mit der Übernahme der Banca Antonveneta S.p.A. in Höhe von EUR 9 Mrd. durch die Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("**BMPS**") im Jahr 2008 ausgestellt hatten. Die BMPS finanzierte diese Übernahme durch ein Angebot von Bezugsscheinen sowie die Ausgabe von in BMPS-Aktien wandelbare Wertpapieren ohne Rückgaberecht im Volumen von insgesamt EUR 5 Mrd. Die Stiftung investierte EUR 2,9 Mrd. in das Bezugsrechtsangebot und EUR 490 Mio in die ausgegebenen Wertpapiere. Die Stiftung behauptet, dass die Fairness Opinions bestimmte wesentliche Finanzkennzahlen nicht berücksichtigt hätten. Die CSSEL hält die Klage für unbegründet und die Beweislage für unzureichend.

Isländische Banken

Die CSSEL verteidigt sich gegen Anfechtungsklagen (*clawback claims*) über USD 16 Mio. und EUR 22 Mio. seitens der Abwicklungsausschüsse der isländischen Banken

hf (previously *Landsbanki Islands hf*) in the District Court of Reykjavik, Iceland. The claims concern the buyback by the Icelandic banks of their own bonds from CSSEL in the months prior to the Icelandic banks' insolvency. The primary basis for the clawback is that the buybacks constituted early repayments of debt to CSSEL. In addition, CSI is defending a EUR 170 million clawback claim brought by the WUC of Kaupthing Bank hf in the District Court of Reykjavik, Iceland. The claim relates to CSI's issuance of ten credit linked notes in 2008, which the WUC is seeking to challenge under various provisions of Icelandic insolvency law in order to claw back funds paid to CSI. The WUCs are also claiming significant penalty interest under Icelandic law in respect of both the CSSEL and CSI claims. CSSEL argues that the buyback transactions are governed by English or New York law and CSI argues that the purchase of the credit linked notes is governed by English law, neither of which provides a legal basis for such clawback actions. In October 2014, the Court of the European Free Trade Association States issued a non-binding decision supporting CSI's and CSSEL's position that the governing law of the transactions is relevant. A trial is currently expected to take place in respect of the CSSEL claims in the second half of 2016 and in respect of the CSI claim in 2017. Separately, CSI is pursuing a claim for USD 226 million in the District Court of Reykjavik, Iceland against Kaupthing Bank hf's WUC in order to enforce certain security rights arising under a 2007 structured trade. CSI acquired the security rights following Kaupthing Bank hf's insolvency in 2008. A trial of this claim is currently expected to take place in 2017.

Italian investigation

In Italy, a criminal investigation into allegations of money laundering activities has been initiated against Credit Suisse.

Customer account matters

Several clients have claimed that a former relationship manager in Switzerland had exceeded his investment authority in the management of their portfolios, resulting in excessive concentrations of certain exposures and investment losses. Credit Suisse AG is investigating the claims, as well as transactions among the clients. Credit Suisse filed a criminal complaint against the former relationship manager with the Geneva Prosecutor's Office upon which the prosecutor initiated a criminal investigation. Several clients of the former relationship manager also filed criminal complaints with the Geneva Prosecutor's Office.

Kaupthing Bank hf und LBI hf (ehemals *Landsbanki Islands hf*) vor dem isländischen Bezirksgericht in Reykjavik. Die Forderungen beziehen sich auf den Rückkauf eigener Anleihen der isländischen Banken von der CSSEL in den Monaten unmittelbar vor der Insolvenz dieser Banken. Sie stützen sich in erster Linie darauf, dass die Rückkäufe vorzeitige Schuldtilgungen an die CSSEL darstellten. Ferner verwahrt sich die CSI gegen eine Anfechtungsklage über EUR 170 Mio. des für Kaupthing Bank hf zuständigen Abwicklungsausschusses vor dem isländischen Bezirksgericht in Reykjavik. Diese Forderung bezieht sich auf die Ausgabe von zehn Credit-linked Notes durch die CSI im Jahr 2008, welche der Ausschuss unter verschiedenen Bestimmungen des isländischen Insolvenzrechts anfechten will, um an die CSI bezahlte Mittel zurückzufordern. Ferner verlangt der Ausschuss bedeutende Strafzinsen nach isländischem Recht für die beiden Forderungen gegen die CSSEL und die CSI. Die CSSEL führt an, dass die Rückkäufe britischem Recht oder dem Recht des Staates New York unterstehen, während die CSI argumentiert, dass der Ankauf der Credit-linked Notes nach britischem Recht erfolgt sei. Diese beiden Rechtsordnungen sehen keine gesetzliche Grundlage für derartige Anfechtungsklagen vor. Im Oktober 2014 veröffentlichte der Gerichtshof der europäischen Freihandelszone EFTA eine unverbindliche Entscheidung, die den Standpunkt der CSSEL und der CSI, dass das für die Transaktionen geltende Recht massgebend ist, stützt. Derzeit ist davon auszugehen, dass die Verhandlung über die Forderungen gegenüber der CSSEL im zweiten Halbjahr 2016 stattfindet; die Verhandlungen im Zusammenhang mit der CSI dürften 2017 stattfinden. In einem separaten Verfahren hat die CSI vor dem isländischen Bezirksgericht in Reykjavik eine Klage über USD 226 Mio. gegenüber dem für Kaupthing Bank hf zuständigen Abwicklungsausschusses angestrengt, welche die Durchsetzung von Sicherungsrechten im Rahmen eines im Jahr 2007 strukturierten Geschäfts vorsieht. Die CSI erwarb die Sicherungsrechte, nachdem Kaupthing Bank hf im Jahr 2008 insolvent geworden war. Die betreffende Verhandlung dürfte nach heutigem Stand im Jahr 2017 stattfinden.

Ermittlungen in Italien

In Italien wurde ein Ermittlungsverfahren in Strafsachen im Zusammenhang mit dem Vorwurf der Geldwäscherei gegen die Credit Suisse eingeleitet.

Angelegenheiten betreffend Kundenkonten

Von verschiedenen Kunden wurde der Vorwurf erhoben, dass ein früherer Kundenberater in der Schweiz seine Anlagebefugnisse bei der Verwaltung ihrer Portfolien überschritten hätte, was zu übermässigen Konzentrationen gewisser Engagements und zu Anlageverlusten geführt hätte. Die Credit Suisse AG untersucht diese Vorwürfe und die entsprechenden Kundentransaktionen. Die Credit Suisse reichte bei der Genfer Staatsanwaltschaft Strafanzeige gegen den früheren Kundenberater ein, worauf der Staatsanwalt eine Strafuntersuchung eröffnete. Verschiedene Kunden des früheren Kundenberaters reichten bei der Genfer Staatsanwaltschaft ebenfalls Strafanzeige ein.

FIFA-related matters

In connection with investigations by US and Swiss government authorities into the involvement of financial institutions in the alleged bribery and corruption surrounding the Fédération Internationale de Football Association ("**FIFA**"), Credit Suisse has received inquiries from these authorities regarding its banking relationships with certain individuals and entities associated with FIFA, including but not limited to certain persons and entities named and/or described in the 20 May 2015 indictment and the 25 November 2015 superseding indictment filed by the Eastern District of New York U.S. Attorney's Office. The U.S. and Swiss authorities are investigating whether multiple financial institutions, including Credit Suisse, permitted the processing of suspicious or otherwise improper transactions, or failed to observe anti-money laundering laws and regulations, with respect to the accounts of certain persons and entities associated with FIFA. Credit Suisse is cooperating with the authorities on this matter.

Additional Information about Credit Suisse

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

For further information about Credit Suisse, refer to the Credit Suisse Annual Report 2015, which is incorporated by reference in this Base Prospectus.

Angelegenheiten betreffend die FIFA

Im Zusammenhang mit Untersuchungen seitens staatlicher Behörden in den USA und der Schweiz in Bezug auf die Beteiligung von Finanzinstituten an den angeblichen Bestechungs- und Korruptionsvorgängen betreffend die Fédération Internationale de Football Association ("**FIFA**") hat die Credit Suisse Anfragen dieser Behörden hinsichtlich ihrer Geschäftsbeziehungen mit bestimmten mit der FIFA in Verbindung stehenden natürlichen und juristischen Personen erhalten, darunter auch bestimmte natürliche und juristische Personen, die in der Anklageschrift der US-Staatsanwaltschaft des Eastern District of New York vom 20. Mai 2015 beziehungsweise in der diese ersetzenden Anklageschrift vom 25. November 2015 genannt und/oder beschrieben wurden. Die US-amerikanischen und Schweizer Behörden untersuchen derzeit, ob verschiedene Finanzinstitute, darunter die Gruppe, in Bezug auf die Konten bestimmter mit der FIFA in Verbindung stehender natürlicher oder juristischer Personen die Abwicklung verdächtiger oder anderweitig unangemessener Transaktionen zugelassen oder gegen gesetzliche Bestimmungen zur Geldwäsche verstossen haben. Die Credit Suisse arbeitet in dieser Angelegenheit mit den Behörden zusammen.

Zusätzliche Informationen zu der Credit Suisse

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

Weiterführende Informationen zu der Credit Suisse finden sich in dem Geschäftsbericht der Credit Suisse für das Jahr 2015, der durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen wird.

SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS

In this Document, the complex products with full or partial capital protection 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 or a Share or any multiple or combination thereof.

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 or a Jurisdictional Event.

For a more detailed explanation of redemption scenarios for Complex Products, including calculation examples, investors in Complex Products should contact their relationship manager and/or professional advisor (*e.g.*, legal, tax or accounting advisor). Payout diagrams are available at **www.sspa-association.ch**.

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

KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Die komplexen Produkte mit vollständigem oder teilweisem Kapitalschutz, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können, werden in diesem Dokument 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; 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 oder eine Aktie oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon handeln kann.

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 (siehe "- *II. Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte einer Kategorie möglicherweise aufweisen*"). Des Weiteren gilt: Ist die einem Komplexen Produkt von dem Schweizerischen Verband für Strukturierte Produkte ("**SVSP**") zugewiesene Klassifizierungsnummer in den Emissionsbedingungen mit einem Stern "*" gekennzeichnet, so unterscheiden sich die Merkmale des betreffenden Komplexen Produkts geringfügig von den Standardmerkmalen derjenigen SVSP Produktkategorie, der es angehört. 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 oder eines Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses ausübt.

Für eine nähere Erläuterung der Rückzahlungsszenarien bei den Komplexen Produkten (einschliesslich Berechnungsbeispielen) sollten Anleger in die Komplexen Produkte ihre Kundenbetreuer und/oder Fachberater (z.B. Rechts- bzw. Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer) konsultieren. Auszahlungsdiagramme sind auf der Internetseite **www.svsp-verband.ch** erhältlich.

Begriffe, die in diesem Abschnitt verwendet werden, aber nicht definiert sind, haben die ihnen in den

Conditions.

Investors in Complex Products of any category should be aware that although the Complex Products provide for either full or partial capital protection (*i.e.*, the Protected 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 Protected 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 Protected Redemption Amount, such investor should be aware that the Protected 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 Protected 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 Protected Redemption Amount. Investors should be aware that the Protected Redemption Amount is only payable by the Issuer on the Final Redemption Date.

Furthermore, a Complex Product may provide for a Protected Redemption Amount that is less than 100% of the Denomination. With respect to any such Complex Product, the sum of the Protected 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 Protected 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 Protected 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.

I. Summary description of categories of Complex Products

For the classification of a specific Complex Product under the SSPA Swiss Derivative Map (**www.sspa-association.ch**),

Emissionsbedingungen zugewiesene Bedeutung.

Anleger in Komplexe Produkte gleich welcher Kategorie sollten sich bewusst sein, dass sie den von ihnen investierten Betrag (einschliesslich des Geschützten Rückzahlungsbetrags) ganz oder teilweise verlieren könnten, obgleich die Komplexen Produkte einen vollständigen oder teilweisen Kapitalschutz aufweisen (d.h. der Geschützte Rückzahlungsbetrag, welcher gleich hoch, niedriger oder höher als die Stückelung sein kann, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt, sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag (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 Geschützten Rückzahlungsbetrag vorsehen, nicht, dass der Marktwert eines Komplexen Produkts zu irgendeinem Zeitpunkt dem Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen übersteigt. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag erst am Finalen Rückzahlungstag durch die Emittentin zu zahlen ist.

Bei Komplexen Produkten kann überdies ein Geschützter Rückzahlungsbetrag von weniger als 100% der Stückelung vorgesehen sein. Bei solchen Komplexen Produkten kann die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag 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.

I. Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten

Die Kategorie, in die ein konkretes Komplexes Produkt im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP (**www.svsp-**

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 Protected 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 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

verband.ch) 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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 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

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 Protected Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Protected 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 Protected 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 Denomination multiplied by 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 Denomination multiplied by 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 Denomination multiplied by the Cap.

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

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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 Stückelung und 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 der Stückelung multipliziert mit 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 Stückelung 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

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 Protected Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Protected 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 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 Protected 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

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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

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 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 Protected Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Protected 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 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 Protected 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 Denomination multiplied by 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 Denomination multiplied by the Cap. Therefore, any potential

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, 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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 Stückelung und 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

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 Denomination multiplied by the Cap.

Emissionsbedingungen ermittelt. Der Zusatzbetrag wird nicht über den maximalen Zusatzbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit 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 und der Obergrenze (*Cap*) überschreitet.

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.

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.

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.

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.

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 Protected Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Protected 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 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag 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) Complex Products with Asian Participation

(5) Komplexe Produkte mit Asian-Style-Partizipation

Complex Products with Asian Participation allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Protected 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.

Komplexe Produkte mit Asian-Style-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags 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.

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

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

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. 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 Protected Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Protected 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 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 Protected 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

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 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus Geschütztem Rückzahlungsbetrag 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 Outperformance-Partizipation

Komplexe Produkte mit Outperformance-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags 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

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.

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).

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) 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).

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 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

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

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 Protected Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Protected 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).

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag 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) 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 Protected 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

(7) 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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

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.

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 Protected Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Protected 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 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 Protected 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

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 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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)

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 Denomination multiplied by 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 Denomination multiplied by 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.

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. der Basiswerte mindestens der Höhe der Bonus-Performance multipliziert mit der Stückelung entspricht, jedoch das Produkt aus der Stückelung 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 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 Emissionsbedingungen 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 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**).

If, however, the Underlying(s) perform **negatively** (as measured on the Final Fixing Date) and the value of the

Wenn der Basiswert bzw. die Basiswerte sich jedoch **negativ** entwickeln (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) und der

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 Protected Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Protected 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).

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 Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag 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) 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 Protected 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

(9) 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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

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 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 Protected Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Protected 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 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 Protected 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

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 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Digital-Plus-Partizipation

Komplexe Produkte mit Digital-Plus-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags 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

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 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 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.

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 Protected Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Protected 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).

(11) 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 Protected 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

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 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 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.

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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

on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

einem prozentualen Anteil einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren.

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 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 Denomination multiplied by 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 Denomination multiplied by 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.

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 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 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 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 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.

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.

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 Protected Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Protected Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter

such Complex Product).

(12) 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 Protected 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.

dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(12) 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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.

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 Protected Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Protected 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 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 Protected 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

(13) 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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,

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 Amount. In such case, the Holder of such Complex Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected 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 Protected 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).

(14) 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 Protected 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,

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlung am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag, gegebenenfalls zuzüglich Mindestzusatzzahlung, 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 Multi-Resetting-Partizipation

Komplexe Produkte mit Multi-Resetting-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags 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 seinem 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

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 Protected 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 Protected 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).

(15) 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 Protected 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

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 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich Mindestzusatzzahlung am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag, 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.

(15) 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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

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 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 Protected 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 Protected 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 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 Protected 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

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 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlung am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag, 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 Digital-Partizipation

Komplexe Produkte mit Digital-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags 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

Amount.

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.

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.

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.

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 Protected Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Protected Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the

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 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.

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.

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.

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter

relevant investor paid for such Complex Product).

dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(17) 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 Protected 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

(17) 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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

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.

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 Protected Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Protected 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).

(18) 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 Protected 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.

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 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag 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 Digital-Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Digital-Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags 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

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 Protected Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Protected 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).

niedrigeren Korbkurs führen wird.

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag 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 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 Protected 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

(19) 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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

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 Protected Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Protected 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).

(20) 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 Protected 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

nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag 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 Twin-Win-Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Twin-Win-Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags 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

applicable Terms and Conditions also provide for the 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 in accordance with the applicable Terms and Conditions, divided by the Final Level.

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 benefit from an limited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying. However, the benefit from a positive performance of the Underlying is (disregarding the effect of the application of the Participation factor) typically lower than the corresponding percentage gain of the Underlying.

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 benefit from an unlimited participation in a percentage of a negative performance of the Underlying. The benefit from a negative performance of the Underlying is (disregarding the effect of the application of the Participation factor) typically higher than the corresponding percentage loss of the Underlying.

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 Protected Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Protected 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).

(21) 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 Protected 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

Zusatzzahlung zu erzielen. Zudem sehen die anwendbaren 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 nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt, dividiert durch den Finalen Schlusskurs.

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, in begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil an einer positiven Wertentwicklung zu partizipieren. Jedoch ist die Partizipation an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts (ohne Berücksichtigung der Auswirkungen des Partizipationsfaktors) in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts.

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, in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil an einer negativen Wertentwicklung zu partizipieren. Die Partizipation an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts ist (ohne Berücksichtigung der Auswirkungen des Partizipationsfaktors) in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts.

Falls der Finale 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag 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) 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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

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 Protected Redemption Amount). Investors in any such Complex Product should be aware that the sum of the Protected 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).

B. Exchangeable Products

Exchangeable Products allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date either (i) if the Underyling has performed unfavourably, from the unconditional payment of the Protected 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 Protected Redemption Amount on the Final Redemption Date. Investors in such Complex Product should

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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

be aware that the sum of the Protected 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).

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 Protected 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

Rückzahlungstag lediglich den Geschützten Rückzahlungsbetrag. Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag und dem 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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

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 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 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 Protected Redemption Amount) and if applicable, the Rebate. Investors in any such Complex Product should be aware that the Protected Redemption Amount or the sum of the Protected 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 Protected 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.

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 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 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag) und gegebenenfalls den Pauschal-Faktor. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag oder gegebenenfalls die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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.

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 **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 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.

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.

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.

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

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 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.

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.

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.

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

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 Protected Redemption Amount) and if applicable, the Rebate. Investors in any such Complex Product should be aware that the Protected Redemption Amount or the sum of the Protected 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).

(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 Protected 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

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 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag) und gegebenenfalls den Pauschal-Faktor. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag oder gegebenenfalls die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag 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) 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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

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 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.

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).

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 Protected 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 Protected Redemption Amount or the sum of the Protected 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

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, 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.

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.

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag) und gegebenenfalls den Pauschal-Faktor für einen bzw. mehrere Zusatzbetragszahlungstag(e). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag oder gegebenenfalls die

Complex Product).

Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Protected 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

(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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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

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.

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 Protected 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 Protected Redemption Amount or the sum of the Protected 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 Protected 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

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.

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag) und gegebenenfalls den Pauschal-Faktor für einen bzw. mehrere Zusatzbetragszahlungstag(e). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag oder gegebenenfalls die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des

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.

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 weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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

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

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 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 Protected Redemption Amount or the sum of the Protected 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 Protected 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

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), 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 Geschützte Rückzahlungsbetrag oder gegebenenfalls die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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

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, 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 Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Protected 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 Protected 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.

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* **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 Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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.

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 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 Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

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 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag 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 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 Protected 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.

(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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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.

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.

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.

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.

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.

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

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

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 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**).

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) an jedem Barrierebeobachtungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

If **a** Barrier Event occurs with respect to each Payout Date, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

Tritt in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag **ein** Barriereereignis ein, erhalten die Inhaber lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag 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 Payout Coupon with bear future and multiple payouts

(4) Komplexe Produkte mit Payout-Coupon mit Bear-Struktur und mehrmaliger Zusatzzahlung

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 Protected 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.

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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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.

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.

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.

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.

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.

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

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

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 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**).

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) an jedem Barrierebeobachtungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

If **a** Barrier Event occurs with respect to each Payout Date, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

Tritt in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag **ein** Barriereereignis ein, erhalten die Inhaber lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(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 Protected 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

(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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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

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 Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Protected 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 Protected 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 Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

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 Inhaber erhalten lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das

(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 Protected 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 Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag 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 Protected 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 Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Protected 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag 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

(9) Komplexe Produkte mit 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 Protected 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 the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level.

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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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 Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem

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 Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Protected 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 Protected 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.

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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 Voraussetzungen erfüllt, unterschiedliche Zusatzbeträge an die

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 Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Protected 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 Protected 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 which the value of Underlying(s) is trading, a varying Payout Amount

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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,

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 Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Protected 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 Protected 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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 Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Protected 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag 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

Komplexe Produkte mit Trigger-Coupon ermöglichen es dem Inhaber, eine vorzeitige Rückzahlung zum jeweiligen Trigger-Rückzahlungspreis zu erhalten, bei dem es sich in der Regel um einen Betrag von mehr als 100% der Stückelung handelt.

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 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.

Nach Eintritt eines Triggerereignisses werden Komplexe Produkte mit Trigger-Coupon am jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum jeweiligen Trigger-Rückzahlungspreis 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-Rückzahlungspreis 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 Protected 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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 Protected Redemption Amount) on the Final

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 Geschützten

Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag 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-Rückzahlungspreis 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-Rückzahlungspreis 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-Rückzahlungspreis 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 Protected 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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

Bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird zur Ermittlung des Zusatzbetrags und zur

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 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 Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

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 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag 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 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 Protected 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

(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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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

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 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 Protected 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 Protected 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 Protected 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

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 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlung, am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexes Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag, 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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

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 such Payout Observation Date and any subsequent Payout Observation Date).

einem Zusatzbetragsbeobachtungstag 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 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 Protected 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 Protected 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlungen an jedem Zusatzbetragszahlungstag. Anleger eines solchen Komplexes Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag, 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 Protected 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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 seinem 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 Protected 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 Protected 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlung, am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag, 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 Protected 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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

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.

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 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 Protected 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 Protected 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).

(19) Complex Products with Opportunity Coupon with one payout

abhängig ist.

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 seinem 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.

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zusätzlich der Mindestzusatzzahlungen an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag, 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) Komplexe Produkte mit Opportunity-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung

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 Protected 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 Opportunity-Coupon und einmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags 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 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.

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.

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, 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 Protected 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 Protected 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 Emissionsbedingung eine Mindestzusatzzahlung vorgesehen ist, dieser Mindestzusatzzahlung entsprechen wird. In diesem Fall erhalten die Inhaber lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlung am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexes Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag, 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

(20) Komplexe Produkte mit Opportunity-Coupon und mehrmaliger Zusatzzahlung

Complex Products with Opportunity Coupon and multiple

Komplexe Produkte mit Opportunity-Coupon und mehrmaliger

payouts allow the Holder thereof to benefit (i) on the Final Redemption Date from the unconditional payment of the Protected 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.

Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, (i) am Finalen Rückzahlungstag die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags 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 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.

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.

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 Protected 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 Protected 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlungen an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag. Anleger eines solchen Komplexes Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag, 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 Protected 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, investors may still benefit from an increase in the value of the Underlyings contained in the Basket.

If, *however*, **a** Barrier Event has occurred <u>and</u> the Underlyings perform **unfavourably** for the Holders, the Payout Amount

(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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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 Anleger dennoch an einer Wertsteigerung der im Korb enthaltenen Basiswerte partizipieren.

Falls *jedoch* **ein** Barriereereignis eingetreten ist <u>und</u> der Basiswert sich **ungünstig** entwickelt, wird der Zusatzbetrag

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 Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).

niedriger ausfallen und im ungünstigsten Fall null entsprechen. In diesem Fall erhalten die Inhaber lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(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 Protected 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.

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

(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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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.

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

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 Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Complex Product should be aware that the Protected 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 Protected 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 Holders in the lowest absolute positive performance or in the lowest absolute negative performance is capped.

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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 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.

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 Protected 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 Protected 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* **ungünstig** ist, was dann der Fall ist, wenn der Wert eines der Basiswerte am Finalen Festlegungstag seinem 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlung am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag, 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) 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 Protected 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.

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

(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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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 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 seinem Anfangskurs entspricht, wird der am jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag niedriger ausfallen und im ungünstigsten

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 Protected 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 Protected 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 Protected 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**).

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

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlungen an den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstagen. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag, 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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 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

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 Protected 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 Protected 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 Protected 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 (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).

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich des Festen Zusatzbetrags, am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag, 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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 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

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.

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.

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 Protected 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 Protected 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).

(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 Protected 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 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

(Komplexe Produkte ohne "LastLook"-Komponente) vor.

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.

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.

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag), 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 Geschützte Rückzahlungsbetrag, 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) 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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 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

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**).

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 Protected 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 Protected 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich des Festen Zusatzbetrags am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag, 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 Protected 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.

(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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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.

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

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

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 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 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**).

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 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 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 Period, Holders will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected 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 Protected 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 Geschützten Rückzahlungsbetrag), 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 Geschützte Rückzahlungsbetrag, gegebenenfalls zuzüglich einer oder mehrerer Fester Zusatzbeträge unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger

(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 Protected 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 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.

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 Protected 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 Protected Redemption Amount and, if applicable, the Minimum Payout may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant

für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen kann.

(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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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 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.

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag), gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlung am Finalen Rückzahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein,

investor paid for such Complex Product).

(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 Protected 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 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 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

dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag, 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) 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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 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 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

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 Protected 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 Protected 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).

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 Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag, gegebenenfalls zuzüglich der Mindestzusatzzahlungen an jedem Zusatzbetragszahlungstag. Anleger eines solchen Komplexen Produkts sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag, 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) 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 Protected 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

(31) 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 Geschützten Rückzahlungsbetrags 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

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.

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; provided, however, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the portion of the next scheduled Interest Amount and/or Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date.

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

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. 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; allerdings wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmässigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt.

C. Komplexe Produkte mit Triggerbarriere

Bei Eintritt eines Triggerereignisses werden Komplexe Produkte mit einer Triggerbarriere am jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungspreis vorzeitig zurückgezahlt. In diesem Fall werden ein oder mehrere Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären, nicht gezahlt. Anleger

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).

sollten sich bewusst sein, dass der Trigger-Rückzahlungspreis 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. 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), 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.

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 (jeweiligen) Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzuzahlen, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem (jeweiligen) Ausübungstag für das Kündigungsrecht wirksam 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 der 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. 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).

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. "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

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

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 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 COSI feature

Complex Products with COSI feature are collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" (the "**Framework Agreement**"). Credit Suisse concluded the Framework Agreement on 23 June 2015 and undertakes to secure the value of securities issued by Credit Suisse and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") in favour of SIX Swiss Exchange at any time. The rights of investors in connection with the collateralization of CS COSI Securities arise from the Framework Agreement. The principles of collateralization are summarized in an information sheet issued by SIX Swiss Exchange. This information sheet is available from the www.six-swiss-exchange.com website. The Issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or as an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or facsimile at: +41 44 333 84 03.

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 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 COSI Merkmal

Komplexe Produkte mit COSI Merkmal sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange ("**Rahmenvertrag**") besichert. Credit Suisse hat den Rahmenvertrag am 23. Juni 2015 abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**CS COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der CS COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf www.six-swiss-exchange.com verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).

COLLATERALIZATION OF COMPLEX PRODUCTS WITH COSI FEATURE

The Complex Products are collateralized in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments". Credit Suisse as Collateral Provider (hereinafter "**Collateral Provider**") undertakes to secure the value of the securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") at any given time as well as the further claims listed in the Framework Agreement.

Security must be provided to SIX Swiss Exchange in the form of a regular right of lien. The collateral is booked to a SIX Swiss Exchange account with SIX SIS. Investors do not themselves have a surety right to the collateral. The CS COSI Securities and the collateral shall be valued on each banking day. The Collateral Provider shall be obliged to adjust the collateral to any changes in value. Permitted forms of collateral shall be selected by SIX Swiss Exchange on an ongoing basis from various categories of securities. The issuer shall, upon enquiry, inform investors about the collateral that is permitted as security for the CS COSI Securities at any given time. The Collateral Provider shall pay SIX Swiss Exchange a fee for the service regarding the collateralization of the CS COSI Securities. A change of Collateral Provider shall be notified to holders of Complex Products with COSI feature in accordance with the provisions of the applicable Terms and Conditions.

Documentation. The collateralization in favour of SIX Swiss Exchange is based on the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and Credit Suisse dated 23 June 2015 (the "**Framework Agreement**"). The investor is not party to the Framework Agreement. The Framework Agreement represents a genuine contract in favor of third parties pursuant to Article 112 paragraph 2 of the Swiss Code of Obligations. The issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or in an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or via facsimile at: +41 44 333 84 03. The core elements of collateralization of the CS COSI Securities are summarized in an SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at www.six-swiss-exchange.com.

Collateralization method. The collateral that must be furnished by the Collateral Provider is determined by the value of the CS COSI Securities at any given time (hereinafter "**Current Value**"). The Current Values shall be determined in the trading currency of the CS COSI Securities and converted into Swiss francs for the purpose of calculating the required collateral. The method for calculating the Current Value shall be determined for each CS COSI Security upon application for (provisional) admission to trading and shall remain unchanged for the entire term of the CS COSI Securities. If prices for the CS COSI Securities calculated by third parties are available (so-called "Fair Values"), they are taken into account when

BESICHERUNG VON KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT COSI MERKMAL

Komplexe Produkte sind nach den Bestimmungen des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange besichert. Credit Suisse als Sicherungsgeber (im Folgenden "**Sicherungsgeber**") verpflichtet sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**CS COSI Wertpapiere**") sowie der weiteren im Rahmenvertrag aufgeführten Ansprüche.

Die Sicherstellung erfolgt zu Gunsten der SIX Swiss Exchange mittels eines regulären Pfandrechts. Die Sicherheiten werden in ein Konto der SIX Swiss Exchange bei SIX SIS gebucht. Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die CS COSI Wertpapiere und die Sicherheiten werden an jedem Bankwerktag bewertet. Der Sicherungsgeber ist verpflichtet, die Besicherung allfälligen Wertveränderungen anzupassen. Die zulässigen Sicherheiten werden laufend durch SIX Swiss Exchange aus verschiedenen Sicherheitskategorien ausgewählt. Der Emittent orientiert die Anleger auf Anfrage über die für die Besicherung der CS COSI Wertpapiere jeweils zulässigen Sicherheiten. Der Sicherungsgeber entrichtet der SIX Swiss Exchange für die Dienstleistung zur Besicherung der CS COSI Wertpapiere eine Gebühr. Ein Wechsel des Sicherungsgebers wird nach den Bestimmungen dieser Emmissionsbedingungen bekannt gemacht.

Dokumentation. Die Besicherung zu Gunsten der SIX Swiss Exchange basiert auf dem "Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate" zwischen SIX Swiss Exchange, SIX SIS und Credit Suisse vom 23. Juni 2015 (der "**Rahmenvertrag**"). Der Anleger ist nicht Partei des Rahmenvertrages. Der Rahmenvertrag stellt einen echten Vertrag zu Gunsten Dritter gemäss Artikel 112 Abs. 2 des Schweizerischen Obligationenrechts. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax). Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf www.six-swiss-exchange.com verfügbar ist.

Methodik der Besicherung. Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach dem jeweiligen Wert der CS COSI Wertpapiere (im Folgenden "**Aktueller Wert**"). Die Aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der CS COSI Wertpapiere ermittelt und zwecks Berechnung der erforderlichen Besicherung in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes CS COSI Wertpapier anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des CS COSI Wertpapiers unverändert. Sind von Dritten berechnete Preise für die CS COSI Wertpapiere

determining the Current Value in accordance with the provisions of the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. Otherwise, the determination of the Current Value will take into account the "bond floor pricing", as defined by the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). For as long as no bond floor is available for a CS COSI Security that is subject to bond floor pricing, the Current Value shall correspond at least to the capital protection laid down in the redemption terms for such CS COSI Security. If the final bid-side purchase price of the CS COSI Securities on the previous trading day on SIX Structured Products Exchange is higher, the collateral requirement shall always be based on this latter price. If the aforementioned prices for CS COSI Securities are unavailable at any given time, then other prices shall be used to calculate the required collateral, in accordance with the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. The Current Values required for the collateralization of the CS COSI Securities shall be determined exclusively in accordance with the provisions of the "Special Conditions for Collateral Secured Instruments" of the SIX Swiss Exchange. The Current Value of a series of CS COSI Securities shall be determined according to either Method A: "Fair Value Method" or Method B: "Bond Floor Method" of these Special Conditions of SIX Swiss Exchange, whichever is specified in the issuing conditions.

Distribution and market making. The distribution of CS COSI Products shall be the responsibility of the issuer. The issuer undertakes to ensure that market making for the CS COSI Products is in place.

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

(sogenannte "*Fair Values*") verfügbar, fliessen sie nach den Bestimmungen des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange in die Ermittlung des Aktuellen Wertes ein. Ansonsten wird bei der Ermittlung des Aktuellen Wertes das sogenannte "Bondfloor Pricing" gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) berücksichtigt. Solange für ein dem "Bondfloor Pricing" unterliegendes CS COSI Wertpapier kein Bondfloor verfügbar ist, entspricht der Aktuelle Wert mindestens dem Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen der CS COSI Wertpapiere. Ist der an der SIX Structured Products Exchange am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs der CS COSI Wertpapiere höher, richtet sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls die erwähnten Preise von CS COSI Wertpapieren zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht verfügbar sind, werden nach Massgabe des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange für die Ermittlung der erforderlichen Besicherung andere Preise berücksichtigt. Die für die Besicherung der CS COSI Wertpapiere massgeblichen Aktuellen Werte bestimmen sich ausschliesslich nach den "Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange. Der Aktuelle Wert dieses CS COSI Wertpapiers wird entweder gemäss Methode A: "Fair Value Verfahren" oder Methode B: "Bond Floor Verfahren" dieser Besonderen Bedingungen der SIX Swiss Exchange ermittelt, je nachdem wie in den Emissionsbedingungen angegeben.

Vertrieb und Market Making. Der Vertrieb der CS COSI Wertpapiere untersteht der Verantwortung des Emittenten. Der Emittent verpflichtet sich für ein Market Making in den CS COSI Wertpapieren zu sorgen.

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

Liquidation of collateral. If the Collateral Provider fails to fulfill its obligations, the collateral will be liquidated by SIX Swiss Exchange or a liquidator under the terms of the applicable legal regulations. The collateral may be liquidated ("**Liquidation Events**") in particular if (i) the Collateral Provider fails to furnish the required collateral, fails to do so in due time, or if the collateral that is provided is not free from defects, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (ii) the issuer fails to fulfill a payment or delivery obligation under a CS COSI Security upon maturity according to the issuing conditions, fails to do so in due time, or if its fulfillment of such obligations is defective, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (iii) the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA orders protective measures with regard to the issuer or the Collateral Provider under Article 26 paragraph 1 letter (f) to (h) of the Federal Act on Banks and Savings Banks, or restructuring measures or the liquidation (winding-up proceedings) under Article 25 et seq. of the Federal Act on Banks and Savings Banks; (iv) a foreign financial market supervisory authority, another competent foreign authority or a competent foreign court orders an action that is comparable with that described in item (iii) above; (v) the market making obligation is breached for ten (10) consecutive banking days; (vi) the Collateral Provider's participation at SIX SIS ceases; (vii) the provisional admission of the CS COSI Security to trading lapses or is cancelled and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the CS COSI Security within thirty (30) banking days of the lapse or cancellation of the provisional admission; or (viii) the CS COSI Security is delisted upon application by the issuer or for any other reason, and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the CS COSI Security within thirty (30) banking days of the last trading day. The Framework Agreement provides for the exact time at which each Liquidation Event occurs. The remedy of a Liquidation Event is not possible.

Determination of a Liquidation Event. SIX Swiss Exchange is not required to undertake investigations with regard to the occurrence of a Liquidation Event. In determining the occurrence of a Liquidation Event, it bases its decision on reliable sources of information only. SIX Swiss Exchange determines with binding effect for the investors that an incident qualifies as a Liquidation Event and at what point in time the Liquidation Event occurred.

Procedure in case of a Liquidation Event. If a Liquidation Event occurs, SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled: (i) to make public the occurrence of a Liquidation Event immediately or at a later stage in suitable form, specifically in a newspaper with a national distribution and on the SIX Swiss Exchange website; as well as (ii) to liquidate immediately or at a later stage – without regard to the amount

Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in CS COSI Wertpapiere verwertet werden können.

Verwertung der Sicherheiten. Kommt der Sicherungsgeber seinen Pflichten nicht nach, werden die Sicherheiten im Rahmen der anwendbaren Rechtsvorschriften durch SIX Swiss Exchange oder einen Liquidator verwertet. Die Sicherheiten können verwertet werden ("**Verwertungsfälle**"), falls insbesondere (i) der Sicherungsgeber erforderliche Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen behoben wird; (ii) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem CS COSI Wertpapier bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen behoben wird; (iii) die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstabe (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) gemäss Artikel 25 ff. des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen anordnet; (iv) eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, welche mit den in vorstehender Ziffer (iii) erwähnten Massnahmen vergleichbar ist; (v) die Verpflichtung zum Market Making während zehn (10) aufeinander folgenden Bankwerktagen verletzt wird; (vi) die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei der SIX SIS erlöscht; (vii) die provisorische Zulassung von CS COSI Wertpapieren zum Handel dahin fällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der CS COSI Wertpapiere nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt; oder (viii) die CS COSI Wertpapiere auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der CS COSI Wertpapiere nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt. Der genaue Zeitpunkt des Eintrittes der einzelnen Verwertungsfälle ist im Rahmenvertrag geregelt. Die Heilung eines Verwertungsfalles ist ausgeschlossen.

Feststellung eines Verwertungsfalles. SIX Swiss Exchange unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. Sie stützt sich bei der Feststellung eines Verwertungsfalles ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen. SIX Swiss Exchange stellt mit Wirkung für die Anleger verbindlich fest, dass ein Ereignis als Verwertungsfall erfasst wird und zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.

Handeln im Verwertungsfall. Tritt ein Verwertungsfall ein, ist SIX Swiss Exchange nach eigenem freien Ermessen berechtigt, (i) das Vorliegen eines Verwertungsfalles umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen, insbesondere in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange zu publizieren; sowie (ii) unabhängig

of unsatisfied claims – all existing collateral on a private basis, provided the applicable legal regulations or regulatory orders do not prohibit such private liquidation (and, if a private liquidation is not possible, hand the collateral over to the competent person for liquidation). Once a Liquidation Event has occurred, trading in all CS COSI Securities may be suspended, and the CS COSI Securities may be delisted.

Maturity of the CS COSI Securities as well as investors' claims against SIX Swiss Exchange and the issuer. All of the CS COSI Securities under the Framework Agreement shall fall due for redemption thirty (30) banking days after a Liquidation Event has occurred. SIX Swiss Exchange shall make public the due date in a newspaper with a national distribution, as well as on the SIX Swiss Exchange website. **Investors' claims against SIX Swiss Exchange for the payment of their pro rata share of the net liquidation proceeds** arise automatically only once the CS COSI Securities have fallen due for redemption. Investors' claims against SIX Swiss Exchange are based on a genuine contract in favor of third parties (Article 112 paragraph 2 of the Swiss Code of Obligations) which is irrevocable on the part of the Collateral Provider. The acquisition of a CS COSI Security by an investor automatically entails the declaration vis-à-vis SIX Swiss Exchange, as described in Article 112 paragraph 3 of the Swiss Code of Obligations, that he wishes to enforce his right under the Framework Agreement at maturity of the CS COSI Securities. In dealings with SIX Swiss Exchange and SIX SIS, the investors are bound by the provisions of the Framework Agreement, specifically the **choice of Swiss law and the exclusive jurisdiction of the Commercial Court of Canton Zurich (Switzerland)**.

If a Liquidation Event has occurred, SIX Swiss Exchange will determine the Current Values of all CS COSI Securities in the respective trading currency with binding effect for the issuer, the Collateral Provider and the investors. **Investors' claims against the issuer** will be based on these Current Values when the CS COSI Securities mature in accordance with the Framework Agreement. The Current Values of the CS COSI Securities on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred shall be applicable. SIX Swiss Exchange shall make public the applicable Current Values of the CS COSI Securities.

Costs of liquidation and payout for the benefit of the investors. The costs incurred in connection with the liquidation and payout (including taxes and duties, as well as consulting fees) shall, in advance, be covered out of the proceeds of the liquidation of the collateral. For this purpose, SIX Swiss Exchange shall deduct a flat-rate fee of 0.1% from the entire liquidation proceeds for its own expenses and for the expenses of third parties. In addition, SIX Swiss Exchange shall be entitled to satisfy, in advance out of the proceeds of

von der Höhe der offenen Ansprüche sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften oder behördlichen Anordnungen der Privatverwertung nicht entgegenstehen (und falls eine Privatverwertung nicht möglich ist, die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abzuliefern). Nachdem ein Verwertungsfall eingetreten ist, kann der Handel in sämtlichen CS COSI Wertpapieren des Emittenten sistiert werden und die Dekotierung der CS COSI Wertpapiere des Emittenten erfolgen.

Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere sowie Ansprüche der Anleger gegen SIX Swiss Exchange und den Emittenten. Sämtliche unter dem Rahmenvertrag besicherten CS COSI Wertpapiere des Emittenten werden dreissig (30) Bankwerktage nach Eintritt eines Verwertungsfalles fällig. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Fälligkeit in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange öffentlich bekannt. Erst bei Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere entstehen automatisch die **Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange auf Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse**. Die Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange basieren auf einem echten Vertrag zu Gunsten Dritter (Artikel 112 Absatz 2 des Schweizerischen Obligationenrechts), welcher seitens des Sicherungsgebers unwiderruflich ist. Mit dem Erwerb eines CS COSI Wertpapiers ist automatisch die Erklärung jedes Anlegers gegenüber SIX Swiss Exchange im Sinne von Artikel 112 Absatz 3 des Schweizerischen Obligationenrechts verbunden, bei Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere von seinem Recht aus dem Rahmenvertrag Gebrauch machen zu wollen. Die Anleger sind gegenüber SIX Swiss Exchange und SIX SIS an die Bestimmungen des Rahmenvertrages und insbesondere an die **Wahl des schweizerischen Rechts und die ausschliessliche Zuständigkeit des Handelsgerichts des Kantons Zürich (Schweiz)** gebunden.

Liegt ein Verwertungsfall vor, stellt SIX Swiss Exchange die Aktuellen Werte sämtlicher CS COSI Wertpapiere des Emittenten in der jeweiligen Handelswährung mit Wirkung für den Emittenten, den Sicherungsgeber und die Anleger verbindlich fest. Nach diesen Aktuellen Werten bestimmen sich die **Ansprüche der Anleger gegenüber dem Emittenten** bei Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Massgeblich sind die Aktuellen Werte der CS COSI Wertpapiere am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht. SIX Swiss Exchange macht die massgeblichen Aktuellen Werte der CS COSI Wertpapiere öffentlich bekannt.

Kosten der Verwertung und Auszahlung zu Gunsten der Anleger. Die im Zusammenhang mit der Verwertung und Auszahlung entstehenden Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Beraterhonorare) werden durch den Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten vorab gedeckt. Zu diesem Zweck zieht SIX Swiss Exchange pauschal 0.1% des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. SIX Swiss Exchange ist zudem berechtigt, ihre unter dem Rahmenvertrag gegenüber dem

the liquidation of the collateral, any outstanding claims it holds against the Collateral Provider and the issuer under the terms of the Framework Agreement. The remaining net liquidation proceeds are available for payout to the investors in CS COSI Securities.

SIX Swiss Exchange will transfer the pro rata share of net liquidation proceeds due to investors to SIX SIS participants. In doing so, it is released from all further obligations. The amounts transferred are determined by the holdings of CS COSI Securities that are booked to participant accounts with SIX SIS. If the issuer which, according to the Framework Agreement, is affected by the maturity of its CS COSI Securities, is a SIX SIS participant, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS shall decide on a separate procedure for the payment of the pro rata share of net liquidation proceeds to those investors who hold their CS COSI Securities via the issuer. SIX Swiss Exchange may transfer the pro rata share of net liquidation proceeds for these investors to one or more other SIX SIS participants or to one or more third parties, which will attend to the payment to investors in CS COSI Securities either directly or indirectly. In doing so, SIX Swiss Exchange is released from all further obligations. SIX Swiss Exchange may decide at its own discretion to have the payment of the pro rata share of net liquidation proceeds for other or all investors in CS COSI Securities conducted by one or more other SIX SIS participants or by one or more third parties.

The payouts to investors are made exclusively in Swiss francs. The claim of the investors is non-interest-bearing. SIX Swiss Exchange is not liable to pay either default interest or damages should the payout be delayed for any reason.

The maximum claim of an investor to satisfaction from the net liquidation proceeds of collateral is determined by the sum of the Current Values of his CS COSI Securities. Should the combined Current Values of all investors in CS COSI Securities exceed the net liquidation proceeds, payment of pro rata shares of net liquidation proceeds to individual investors will be made according to the ratio between the total Current Values held by individual investors and the total Current Values accruing to all investors in CS COSI Securities.

In the case of CS COSI Securities in a different trading currency than the Swiss franc, SIX Swiss Exchange shall, with binding effect for the parties to the Framework Agreement and the investors, convert the Current Values into Swiss francs in order to determine the pro rata share of net liquidation proceeds. The exchange rates according to the rules and regulations of SIX SIS on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred, shall be applicable. The conversion of the Current Values of CS COSI Securities of a different trading currency than the Swiss franc pertains only to the amount and the effect of the payout of pro rata net liquidation proceeds by SIX Swiss Exchange to investors in such CS COSI Securities and shall have no further effect on the relationship between the investor and the issuer. SIX Swiss Exchange shall make public these values of the CS COSI Securities as well as the

Sicherungsgeber und dem Emittenten offenen Ansprüche aus dem Verwertungserlös zu befriedigen. Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in CS COSI Wertpapiere des Emittenten zur Verfügung.

SIX Swiss Exchange überweist die den Anlegern zustehenden anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS. Die Überweisung richtet sich nach den Beständen in den CS COSI Wertpapieren, die in den Konti der Teilnehmer bei SIX SIS gebucht sind. Ist der Emittent, der unter dem Rahmenvertrag von der Fälligkeit seiner CS COSI Wertpapiere betroffen ist, Teilnehmer von SIX SIS, bestimmen SIX Swiss Exchange und SIX SIS ein separates Verfahren für die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses an diejenigen Anleger, welche ihre CS COSI Wertpapiere über den Emittenten halten. SIX Swiss Exchange kann die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse für diese Anleger mit befreiender Wirkung einem oder mehreren anderen Teilnehmern von SIX SIS oder einem oder mehreren Dritten überweisen, welche die Auszahlung an die Anleger in CS COSI Wertpapiere direkt oder indirekt besorgen. Es liegt im Ermessen von SIX Swiss Exchange, die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse auch für weitere oder sämtliche Anleger in CS COSI Wertpapiere durch einen oder mehrere andere Teilnehmer von SIX SIS oder einen oder mehrere Dritte vornehmen zu lassen.

Die Auszahlung zu Gunsten der Anleger erfolgt ausschliesslich in Schweizer Franken. Der Anspruch der Anleger ist nicht verzinslich. Sollte sich die Auszahlung aus irgendeinem Grund verzögern, schuldet SIX Swiss Exchange weder Verzugszinsen noch Schadenersatz.

Der maximale Anspruch eines Anlegers auf Befriedigung aus dem Netto-Verwertungserlös der Sicherheiten richtet sich nach der Summe der Aktuellen Werte seiner CS COSI Wertpapiere. Übersteigen die Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in CS COSI Wertpapiere des Emittenten den Netto-Verwertungserlös, erfolgt die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der einzelnen Anleger im Verhältnis der totalen Aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in CS COSI Wertpapiere des Emittenten.

Bei CS COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken rechnet SIX Swiss Exchange zur Ermittlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse die Aktuellen Werte mit Wirkung für die Parteien des Rahmenvertrages und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk von SIX SIS am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar vorausgeht. Die Umrechnung der Aktuellen Werte bei CS COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bezieht sich lediglich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse von SIX Swiss Exchange zu Gunsten der Anleger in derartige CS COSI Wertpapiere, berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht. SIX Swiss Exchange macht diese Werte der CS COSI

applicable exchange rates.

The investors' claims against the issuer arising from the CS COSI Securities are reduced by the amount of the payment of the pro rata net liquidation proceeds. In the case of CS COSI Securities of a different trading currency than the Swiss franc, the reduction amount of the claim of the investor against the issuer shall be determined in accordance with the conversion rate of the particular trading currency of the CS COSI Securities to the Swiss franc applicable on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred.

No further investor claims exist against SIX Swiss Exchange, SIX SIS or other persons which are involved in the collateralization service for CS COSI Securities under the terms of the Framework Agreement.

Secondary listing. Apart from the primary listing of the CS COSI Securities on SIX Swiss Exchange the issuer may apply for a listing or admission to trading on one or more secondary exchanges. All aspects and events related to listing or admission to trading of the CS COSI Securities on a secondary exchange shall be disregarded under the Framework Agreement. In particular, prices of the CS COSI Securities on secondary exchanges are not taken into consideration for the calculation of the Current Value and events which are related to a listing or admission to trading of the CS COSI Securities on a secondary exchange, such as the suspension of the market making at a secondary exchange or the delisting of the CS COSI Securities from a secondary exchange, shall not be deemed a Liquidation Event under the Framework Agreement. SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled to make public the occurrence of a Liquidation Event and the maturity of the CS COSI Securities pursuant to the Framework Agreement in the countries where a listing or admission to trading of the CS COSI Securities on a secondary exchange is maintained as well as to inform the secondary exchanges or any other bodies about such occurrences.

Liability. The liability of parties to the Framework Agreement to pay damages exists only in cases of gross negligence or intentional misconduct. Further liability is excluded. SIX Swiss Exchange shall only be liable for third parties, which are mandated with the valuation of CS COSI Securities, in case of improper selection and instruction of such third parties. Where the payment of pro rata shares of net liquidation proceeds is made via SIX SIS participants to the extent these participants hold the CS COSI Securities in accounts at SIX SIS, SIX Swiss Exchange and SIX SIS are liable only for the careful instruction of these SIX SIS participants. If the payment is made via third parties or via SIX SIS participants in respect of CS COSI Securities that are not booked to these participants' accounts at SIX SIS, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS are liable only for the careful selection and instruction.

Wertpapiere sowie die massgeblichen Wechselkurse öffentlich bekannt.

Im Umfang der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse erlöschen die Forderungen der Anleger aus den CS COSI Wertpapieren gegenüber dem Emittenten. Bei CS COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Umfang des Erlöschens der Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aufgrund der Wechselkurse der jeweiligen Handelswährung der CS COSI Wertpapiere zum Schweizer Franken am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht.

Weitergehende Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange, SIX SIS oder weiteren Personen, welche nach dem Rahmenvertrag in die Dienstleistung zur Besicherung von CS COSI Wertpapieren involviert sind, bestehen nicht.

Sekundärkotierung. Der Emittent kann neben der Primärkotierung der CS COSI Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange eine Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer oder mehreren Sekundärbörsen anstreben. Sämtliche mit einer Kotierung oder Zulassung der CS COSI Wertpapiere zum Handel an einer Sekundärbörse verbundenen Aspekte und Ereignisse sind unter dem Rahmenvertrag unbeachtlich. Insbesondere finden die Kurse der CS COSI Wertpapiere an den Sekundärbörsen bei der Berechnung der Aktuellen Werte der CS COSI Wertpapiere keine Berücksichtigung und Ereignisse, welche mit einer Kotierung oder Zulassung der CS COSI Wertpapiere zum Handel an einer Sekundärbörse zusammenhängen, wie die Aussetzung des Market Making an einer Sekundärbörse oder die Dekotierung der CS COSI Wertpapiere von einer Sekundärbörse, stellen unter dem Rahmenvertrag keinen Verwertungsfall dar. SIX Swiss Exchange ist nach eigenem freien Ermessen berechtigt, den Eintritt eines Verwertungsfalles sowie die Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere nach dem Rahmenvertrag in den Ländern, in denen eine Kotierung oder Zulassung der CS COSI Wertpapiere zum Handel besteht, öffentlich bekannt zu machen sowie die Sekundärbörsen oder sonstigen Stellen darüber zu informieren.

Haftung. Die Haftung der Parteien des Rahmenvertrages auf Schadenersatz besteht nur bei grobfahrlässigem oder absichtlichem Fehlverhalten. Eine weitergehende Haftung ist ausgeschlossen. Für das Verhalten von Dritten, welche im Auftrag von SIX Swiss Exchange mit der Bewertung von CS COSI Wertpapieren befasst sind, haftet SIX Swiss Exchange nur für mangelhafte Sorgfalt bei der Auswahl und Instruktion des Dritten. Soweit die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses zu Gunsten der Anleger über die Teilnehmer von SIX SIS CS COSI Wertpapiere betrifft, welche diese Teilnehmer in den Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS nur für sorgfältige Instruktion der Teilnehmer von SIX SIS. Erfolgt die Auszahlung über Dritte oder über Teilnehmer von SIX SIS, welche die betreffenden CS COSI Wertpapiere nicht in ihren Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS bloss für sorgfältige Auswahl und Instruktion.

COLLATERALIZATION OF COMPLEX PRODUCTS WITH COSI FEATURE

No authorisation. CS COSI Securities do not constitute collective investment schemes pursuant to the Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA). They do not require authorization or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA.

Congruence with this Document. The foregoing text of this Section "— *Collateralization of Complex Products with COSI feature*" corresponds to the SIX Swiss Exchange standard text. As used in this Section "— *Collateralization of Complex Products with COSI feature*" and notwithstanding anything to contrary in any other Section of this Document, the following terms have the following meanings:

"provisional admission to trading"	means provisional admission to trading on SIX Structured Products Exchange;
"banking day"	means any calendar day on which business offices in Zurich, Switzerland, are open for the conclusion and settlement of collateralization transactions under the Framework Agreement;
"collateral"	has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement;
["Current Value"	has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement;**]**
"delisting"	means delisting from SIX Structured Products Exchange unless the context otherwise requires;
"foreign"	means non-Swiss;
"investors"	means investors in CS COSI Securities (including, without limitation, any holder of Complex Products with COSI feature);
"issuer"	means Credit Suisse, as issuer of CS COSI Securities (including, without limitation, Complex Products with COSI feature);
["Liquidation Event"	has the meaning assigned to such term in the Framework

BESICHERUNG VON KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT COSI MERKMAL

Keine aufsichtsrechtliche Bewilligung. CS COSI Wertpapiere sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Sie unterstehen keiner Pflicht zur Genehmigung und keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

Übereinstimmung mit diesem Dokument. Der Text des vorstehenden Abschnitts "- *Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. In diesem Abschnitt "- *Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" haben ungeachtet einer anderweitigen Verwendung in einem anderen Abschnitt dieses Dokuments die nachstehenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

"provisorische Zulassung"	bezeichnet die provisorische Zulassung zum Handel an der SIX Structured Products Exchange;
"Bankwerktag"	bezeichnet einen Kalendertag, an dem Geschäftsstellen in Zürich, Schweiz, für den Abschluss und die Durchführung von Besicherungstransaktionen nach dem Rahmenvertrag geöffnet sind;
"Sicherheit"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
["Aktueller Wert"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;**]**
"Dekotierung"	bezeichnet die Dekotierung von der SIX Structured Products Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt;
"ausländisch"	bezeichnet nicht-schweizerisch;
"Anleger"	bezeichnet Anleger in CS COSI Wertpapiere (einschliesslich Inhaber von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal);
"Emittent"	bezeichnet die Credit Suisse als Emittent von CS COSI Wertpapieren (einschliesslich Komplexen Produkten mit COSI Merkmal);
["Verwertungsfall"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene

	Agreement;]
"national distribution"	means national distribution in Switzerland;
"Net Realization Proceeds"	has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement;
"trading currency"	means, with respect to any CS COSI Security, the currency in which it trades on SIX Structured Products Exchange;
"trading day"	means a trading day on SIX Structured Products Exchange unless the context otherwise requires; and
"trading"	means trading on SIX Structured Products Exchange unless the context otherwise requires.

The provisions of this Section "— *Collateralization of Complex Products with COSI feature*" take precedence in the event of contradiction between this Section "— *Collateralization of Complex Products with COSI feature*" and the other content of this Document.

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

	Bedeutung;]
"landesweite Verbreitung"	bezeichnet die landesweite Verbreitung in der Schweiz;
"Netto-Verwertungserlös	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
"Handelswährung"	bezeichnet in Bezug auf ein CS COSI Wertpapier die Währung, in der diese an der SIX Structured Products Exchange gehandelt wird;
"Handelstag"	bezeichnet einen Handelstag an der SIX Structured Products Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt; und
"Handel"	bezeichnet den Handel an der SIX Structured Products Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt.

Im Falle von Widersprüchen zwischen diesem Abschnitt "- *Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" und dem übrigen Inhalt dieses Dokuments gehen die Bestimmungen dieses Abschnitts "- *Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" vor.

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

FORM OF COMPLEX PRODUCTS

(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 Ltd 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 AG 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 Einzelurkunden oder

While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), to the extent the Issuer is required under the Terms and Conditions of a Complex Product to make a payment or deliver the 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

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 US-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

by the Issuer on the applicable Issue Date by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by or on behalf of the Issuer in accordance with Article 973c of the Swiss Code of Obligations. Through the entry of such uncertificated securities into the main register (*Hauptregister*) of SIX SIS Ltd (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 Ltd (or such other intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland) will determine the number of Complex Products held through each participant in SIX SIS Ltd (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*). So long as Complex Products are in the form of Intermediated Securities, they may only be transferred by crediting the transferred Complex Products to a securities account of the transferee.

No physical delivery of any Complex Products 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

anwendbaren Emissionstag durch Eintrag in einem von der oder für die Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen nach Massgabe von Artikel 973c des Schweizerischen Obligationenrechts. Diese Wertrechte werden mittels Eintragung in das Hauptregister der SIX SIS AG (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 AG (oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz) ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der SIX SIS AG (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 US-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

English law

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

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

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.

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

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 vergleichbaren Rechte geleisteten Zahlungen weder verantwortlich noch haftbar.

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

TAXATION

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

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

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

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 so long as any Complex Products issued by such designated branch are outstanding, (i) Credit Suisse is licensed in the jurisdiction of such designated branch to operate banking activities and the

BESTEUERUNG

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

Soweit nicht anders angegeben, werden die sonstigen steuerlichen Folgen oder Einbehalte hinsichtlich Zahlungen durch andere Personen nicht behandelt (wie Depot- oder Verwahrstellen oder sonstige Vermittler). Die folgenden Ausführungen und Erläuterungen zu bestimmten steuerlichen Aspekten sind lediglich allgemeiner Natur und berücksichtigen nicht jede potenzielle steuerliche Folge einer Anlage in Komplexe Produkte. Komplexe Produkte mit bestimmter Ausstattung unterliegen möglicherweise einer anderen steuerlichen Behandlung. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts geltenden Abkommen, Gesetzen, Vorschriften und Entscheidungen, die jeweils Änderungen unterliegen können. Jedem Anleger wird daher empfohlen, einen Steuerberater 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. Ausgenommen wie im Abschnitt zur Besteuerung im Vereinigten Königreich anderweitig beschrieben, übernimmt die Emittentin keine Verantwortung für die Einbehaltung von Steuern an der Quelle.

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

designated branch constitutes a permanent establishment situated and effectively managed outside Switzerland, and (ii) the designated branch receives and uses the bond related proceeds from the 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 so 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) may be subject to Swiss withholding tax (*Verrechnungssteuer*). The tax is currently levied at a rate of 35%. The taxable amounts depend on the tax classification of the Complex Product (see below *"—Income Taxation, Complex Products held by Swiss resident Holders as Private Assets"*). Issue discounts, repayment premiums or payments reflecting accrued interest are taxable at redemption or maturity of the Complex Product, as applicable.

A holder of a Complex Product who at the time a taxable payment on the Complex Product is due is the beneficial owner of the taxable payment, is entitled to a full refund of or a full tax credit for the Swiss withholding tax, provided that certain conditions are met, in particular, in the case of a holder who is an individual resident in Switzerland and holding the Complex Product as private asset, duly reports the gross amount of the taxable payment in his or her tax return and, in the case of a holder who is a legal entity or an individual holding the Complex Product in a Swiss business, includes such payment as earnings in its income statement. A holder of a Complex Product who is resident outside Switzerland and who during the taxation year has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment or fixed place of business in Switzerland to which such Complex Product is attributable may be able to claim a full or partial refund of the Swiss withholding tax by virtue of the provisions of a double taxation treaty, if any, between Switzerland and the country of residence of the holder.

Proposed Amendment of the Swiss Withholding Tax Act

ausstehend sind, (i) Credit Suisse in der Jurisdiktion dieser Zweigniederlassung als Bank reguliert ist und es sich bei der Zweigniederlassung um eine ausländische und effektiv im Ausland verwaltete Betriebsstätte handelt und (ii) die dem Obligationenteil zurechenbaren Mittel aus der Emission der Komplexen Produkte durch diese Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz erhalten und verwendet werden (es sei denn, die Verwendung der Mittel in der Schweiz ist gemäss jeweils geltendem Schweizer Steuerrecht zulässig, ohne dass die Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte aufgrund einer solchen Mittelverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug von Verrechnungssteuer durch die Credit Suisse unterliegen würden). Credit Suisse bestätigt, dass während der gesamten Laufzeit, während der durch eine dafür bestimmte Zweigniederlassung ausgegebene 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, können Zahlungen, welche als Zinsen qualifizieren (einschliesslich als Stückzinsen geltende Zahlungen), der Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen. Die Verrechnungssteuer beträgt derzeit 35 %. Die Höhe der steuerbaren Beträge hängt davon ab, wie das Komplexe Produkt steuerlich qualifiziert wird (vgl. unten *"—Einkommensbesteuerung, Komplexe Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden"*). Allfällige Emissionsdisagios, Rückzahlungsagios und als Stückzinsen geltende Zahlungen werden bei der Rückzahlung oder am Laufzeitende des Komplexen Produkts besteuert.

Ein Anleger, welcher im Zeitpunkt der Fälligkeit der steuerbaren Zahlung auf dem Komplexen Produkt an der steuerbaren Zahlung nutzungsberechtigt ist, hat unter bestimmten Voraussetzungen Anspruch auf volle Rückerstattung oder volle Gutschrift der Verrechnungssteuer, insbesondere im Falle eines Anlegers, welcher eine in der Schweiz ansässige natürliche Person ist und das Komplexe Produkt im Privatvermögen hält, er oder sie die steuerbare Bruttoeinkunft ordnungsgemäss in seiner oder ihrer Steuererklärung deklariert und, im Falle eines Anlegers, welcher eine juristische Person oder eine natürliche Person ist, welche das Komplexe Produkt in schweizerischem Geschäftsvermögen hält, er oder sie solche Zahlungen in seiner oder ihrer Erfolgsrechnung als Ertrag verbucht. Anleger, welche ausserhalb der Schweiz ansässig sind und welche während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte oder feste Geschäftseinrichtung in der Schweiz ausgeübt haben, zu welcher ein solches Komplexes Produkt zugeordnet wird, haben unter Umständen Anspruch auf volle oder teilweise Rückerstattung der Verrechnungssteuer gemäss den Voraussetzungen eines Doppelbesteuerungsabkommen ihres Ansässigkeitsstaates mit der Schweiz.

Vorgeschlagene Änderungen des Bundesgesetzes über die Verrechnungssteuer

On 4 November 2015, the Swiss Federal Council announced that it had mandated the Swiss Federal Finance Department to appoint a group of experts to prepare a proposal for a reform of the Swiss withholding tax system. The proposal is expected to, among other things, replace the current debtor-based regime applicable to interest payments with a paying agent-based regime for Swiss withholding tax. This paying agent-based regime is expected to be similar to the one contained in the draft legislation published by the Swiss Federal Council on 17 December 2014, which was subsequently withdrawn on 24 June 2015. If such a new paying agent-based regime were to be enacted, a paying agent in Switzerland could be required, subject to certain exceptions, 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 to or for a beneficiary of Complex Products.

Am 4. November 2015 beauftragte der Bundesrat das Eidgenössische Finanzdepartement (EFD) damit, eine Expertengruppe für die Ausarbeitung eines Gesetzesvorschlags zur Änderung des schweizerischen Verrrchnungssteuersystems einzusetzen. Es wird erwartet, dass deren Vorschlag unter anderem einen Wechsel vom gegenwärtigen System der Verrechnungssteuer des Abzugs durch den Schuldner auf ein System des Abzugs durch die Zahlstelle beinhalten wird. Es wird erwartetet, dass dieses neue System ähnlich dem sein wird, wie es mit Datum vom 24. Juni 2015 zurückgezogen Gesetzgebungsvorschlag des Eidgenössischen Finanzdepartments vom 17. Dezember 2014 enthalten war. Falls umgesetzt, könnte in einem solchen System eine Schweizer Zahlstelle verpflichtet sein, vorbehaltlich gewisser Ausnahmen, die Schweizer 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.

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.

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.

Secondary market transactions in Complex Products with a maturity in excess of 12 months where a Swiss domestic bank or a Swiss domestic securities dealer (as defined in the Swiss stamp duty act) is a party, or acts as an intermediary, to the transaction may be subject to Swiss securities turnover tax, (i) at a rate of 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 a rate of 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). In contrast, 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 a plain vanilla call or put options (however, including low exercise price call options with a maturity exceeding 12 months but not prefunding the underlying asset by more than 50%, and low exercise price

Sekundärmarkttransaktionen mit Komplexen Produkten mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten, 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, und zwar bei Komplexen Produkten, die von der Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich ausgegeben werden, zu einem Satz von bis zu 0,15 % auf dem bezahlten Entgelt (mit der Ausnahme, dass der Satz bis zu 0,30 % beträgt, wenn das Komplexe Produkt eine Low Exercise Price Option oder ein Future ist und als "Unterbeteiligung" an einer Aktie, einer Obligation oder einem Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder einem den kollektiven Kapitalanlagen ähnlichen Produkt eines nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird) und bei Komplexen Produkten, die von einer dazu bestimmten Zweigniederlassung der Credit Suisse ausgegeben wurden, zu einem Satz von bis zu 0,30 % auf dem für das Komplexe Produkt bezahlten Entgelt (mit der Ausnahme, dass der Satz bis zu 0,15 % beträgt, wenn das Komplexe Produkt eine Low Exercise Price Call Option oder ein Future ist und als "*Unterbeteiligung*" an einer Aktie, einer Obligation oder einem Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder einem den kollektiven Kapitalanlagen ähnlichen Produkt eines in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird). Hingegen unterliegen Sekundärmarkttransaktionen grundsätzlich nicht der Schweizer Umsatzabgabe, wenn das Komplexe Produkt als rein derivatives Finanzinstrument beurteilt wird, wie

call options with a maturity not exceeding 12 months irrespective of the funded amount), plain vanilla futures (including futures with a maturity exceeding 12 months but not prefunding the underlying asset by more than 25% and futures with a maturity not exceeding 12 months irrespective of the funded amount), fully funded Complex Products replicating a static index or a static basket of at least five shares which have a fixed term or an annual redemption right.

The delivery of an Underlying, which classifies as taxable security for purposes 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 a Complex Product, is subject to Swiss securities turnover tax 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, however, in each case only if a Swiss securities dealer, as defined in the Swiss federal stamp tax act, is a party or an intermediary to the transaction and no exemption applies.

Income Taxation

Non-Swiss resident Holders

A holder of a Complex Product who is not resident in Switzerland and who during the taxation year has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment or fixed place of business in Switzerland to which the Complex Product is attributable will in respect of such Complex Product not be subject to income tax in Switzerland. As concerns the Swiss withholding tax on payments qualifiying, see above "*—Swiss Withholding Tax*", as concerns the UK and Austrian final foreign withholding taxes, see below "*—Final Foreign Withholding Taxes*", as concerns the Swiss implementation of the EU Savings tax, see below "*—Swiss Implementation of the EU Savings Tax Directive*" and as concerns the Swiss facilitation of the FATCA implementation, see below "*—Swiss Facilitation of FATCA implementation*".

Complex Products held by Swiss resident Holders as Private Assets

beispielsweise eine Plain Vanilla Call oder Put Option (jedoch einschliesslich einer Low Exercise Price Call Option, deren zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 50 % vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate übersteigt, und einer Low Exercise Price Call Option, deren Laufzeit 12 Monate nicht übersteigt, wobei diesfalls eine vorfinanzierte Summe unbeachtlich ist), Plain Vanilla Futures (inkl. eines Futures, dessen zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 25 % vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate übersteigt, und ein Future, dessen zugrundeliegender Basiswert vollständig oder teilweise vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate nicht übersteigt) oder vollständig vorfinanzierte Komplexe Produkte, welche einen statischen Index oder einen statischen Aktienkorb von mindestens fünf Aktien abbilden und eine feste Laufzeit oder ein jährliches Kündigungsrecht aufweisen.

Die Lieferung eines Basiswertes an einen Anleger anstelle einer Barauszahlung, welcher eine steuerbare Urkunde im Sinne des Schweizer Stempelabgabegesetzes ist, wie beispielsweise eine Aktie, eine Obligation, ein Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt, unterliegt der Umsatzabgabe zu einem Satz von 0,15 %, falls die zugrundeliegende steuerbare Urkunde von einem in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegeben wurde, und zu einem Satz von 0,30 %, falls die zugrundeliegende steuerbare Urkunde von einem nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegeben wurde, jedoch in jedem Falle nur dann, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt ist und keine Ausnahme anwendbar ist.

Einkommensbesteuerung

Nicht in der Schweiz ansässige Anleger

Ein Anleger eines Komplexen Produkts, der nicht in der Schweiz steuerlich ansässig ist und der während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte oder feste Geschäftseinrichtung in der Schweiz ausgeübt hat, zu welcher dieses Komplexe Produkt zugeordnet wird, unterliegt bezüglich dieses Komplexen Produktes in der Schweiz keiner Einkommensbesteuerung. Vgl. oben "*—Schweizer Verrechnungssteuer*" für eine Zusammenfassung des Verrechnungssteuerabzugs auf Zahlungen, welche als Zinsen qualifizieren, vgl. unten "*—Quellensteuern mit abgeltender Wirkung*" für eine Zusammenfassung der für das Vereinigte Königreich und Österreich erhobenen Abgeltungssteuern, vgl. unten "*—Umsetzung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in der Schweiz*" für eine Zusammenfassung der Umsetzung der Zinsbesteuerungsrichtlinie in der Schweiz und vgl. unten "*—Umsetzung von FATCA in der Schweiz*" für eine Zusammenfassung der Umsetzung von FATCA in der Schweiz.

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

Classification

The applicable tax classification of a Complex Product will ordinarily be specified in the term sheet, the preliminary prospectus or the final prospectus. A Complex Product may classify either as:

(i) structured financial instrument composed of a bond and one or more options or similar rights, including ordinarily a low exercise price call option prefunding the underlying asset by 50% or more if its maturity exceeds 12 months and a future prefunding the underlying asset by more than 25% if its maturity exceeds 12 months, or

(ii) ordinary derivative financial instrument, including instruments such as Complex Products with a maturity not exceeding 12 months and without guaranteed payments, or on shares, commodities and without guaranteed paments.

Income tax treatment of Complex Products classified as structured financial instruments composed of a bond and one or more options or similar rights

In general, the income tax treatment of a Complex Product classified as structured financial instrument composed of a bond and one or more options or similar rights depends on whether or not for tax purposes (i) on the one hand the product classifies as transparent or non-transparent depending on whether the bond and the option(s) or similar right(s) are bifurcated from each other or not, and (ii) on the other hand the Complex Product classifies as making a predominant one-time interest payment (*intérêt unique prédominant* or *IUP*), because the yield-to-maturity of the Complex Product predominantly derives from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, from an original issue discount or a repayment premium, or as making no predominant one-time interest payment (*sans intérêt unique prédominant or non-IUP*) because its yield-to-maturity predominantly derives from periodic interest payments.

Transparent and Non-Transparent Products

A Complex Product classifies as transparent for tax purposes if the values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s) are disclosed separately from each other in the term sheet, the preliminary prospectus or the final prospectus, or, if this is not the case, if the Complex Product is a standard product and the values of the bond and the option(s) or similar right(s) embedded therein (can be determined analytically at any time by using pricing models such as, *inter alia*, the *"bond floor pricing model"* of the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). Notwithstanding the foregoing, a Complex Product always classifies as non-transparent if the embedded option(s) or similar right(s) refer to interest rate(s), credit risk or inflation risk. Subject to the taxation principles set forth below under

Klassifizierung

Die steuerrechtliche Klassifizierung eines Komplexen Produkts wird gewöhnlich in den wesentlichen Bedingungen (*Term Sheet*), dem vorläufigen Emissionsprospekt oder dem endgültigen Emissionsprospekt vorgenommen. Ein Komplexes Produkt kann klassifiziert werden als:

(i) Strukturiertes Finanzinstrument bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlichen Rechten, einschliesslich üblicherweise einer Low Exercise Price Call Option, deren zugrundeliegender Basiswert zu 50% oder mehr vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate übersteigt, und eines Futures, dessen zugrundeliegender Basiswert zu mehr als 25% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate übersteigt, oder

(ii) Rein derivatives Finanzinstrument, wie bspw. Komplexe Produkte auf Aktien, Rohstoffe oder Fremdwährungen mit einer Laufzeit von nicht mehr als 12 Monaten und keinen garantierten Zahlungen.

Einkommenssteuerliche Behandlung von Komplexen Produkten, welche als strukturierte Finanzinstrumente bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlichen Rechten qualifizieren

Im Allgemeinen hängt die einkommenssteuerliche Behandlung von Komplexen Produkten, die als strukturierte Finanzinstrumente bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlicher Rechte bestehen, davon ab, ob für Steuerzwecke (i) zum einen das Komplexe Produkt als transparent oder intransparent qualifiziert wird, dies je nachdem, ob die Obligation und die Option(en) oder ähnlichen Rechte voneinander getrennt werden können, und (ii) zum anderen das Komplexe Produkt als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (*intérêt unique prédominant* oder *IUP*) qualifiziert, weil seine Gesamtrendite auf eine Einmalentschädigung oder, falls mehr als eine Zinszahlung vorgesehen ist, auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio zurückzuführen ist oder, das Komplexe Produkt als Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung (*sans intérêt unique prédominant oder non-IUP*) qualifiziert, weil seine Gesamtrendite überwiegend auf periodische Zinszahlungen entfällt.

Transparente und intransparente Produkte

Ein Komplexes Produkt gilt als transparent für Steuerzwecke, wenn die Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte in den wesentlichen Bedingungen (*Term Sheet*), dem vorläufigen Emissionsprospekt oder dem endgültigen Emissionsprospekt separat dargestellt werden oder, falls dies nicht der Fall ist, wenn das Komplexe Produkt ein Standardprodukt ist und die Werte der zugrundeliegenden Obligation und Option(en) oder ähnlichen Rechten jederzeit durch Verwendung von Bewertungsmodellen analytisch ermittelt werden können, wie beispielsweise durch das *"Bond Floor Pricing Modell"* der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz). Ungeachtet des Vorstehenden, qualifiziert ein Komplexes Produkt stets als intransparentes Produkt, wenn sich die

"—Complex Products without a Predominant One-time Interest Payment and Complex Products with a Predominant One-time Interest Payment", the classification of transparent vs. non-transparent has the following consequences:

– *Complex Products Classified as Transparent:* If a Complex Product classifies as transparent for tax purposes, *i.e.,* if the embedded bond is disclosed separately from the embedded option(s) or similar right(s) or if the conditions for analytical determination of the values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s), as discussed above, apply, only the payments relating to the bond component constitute taxable income and the payments relating to the embedded option(s) or similar right(s) are tax-free.

– *Complex Products Classified as Non-Transparent:* Conversely, if the embedded bond is not disclosed separately from the embedded option(s) or similar right(s) and if the conditions for analytical determination of the values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s), as discussed above, do not apply, or if embedded option(s) or similar right(s) refer to interest rate(s), credit risk or inflation risk, the Complex Product classifies as non-transparent structured product and any return over the initial investment classifies as taxable interest payment.

Complex Products without a Predominant One-time Interest Payment and Complex Products with a Predominant One-time Interest Payment

– *Complex Products without a predominant one-time interest payment (sans intérêt unique prédominant or non-IUP):* A Complex Product (whether or not transparent) classifies as product without a predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, "**Non-IUP Product**") if its yield-to-maturity predominantly derives from periodic interest payments, *i.e.* not merely from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, 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 in his or her income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted, as applicable, in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing

zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte auf einen oder mehrere Zinssätze, Kreditrisiken oder Inflationsrisiken beziehen. Die Klassifizierung eines Komplexes Produkts als transparentes oder intransparentes Produkt hat die folgenden Einkommenssteuerkonsequenzen, vorbehaltlich jeweils der zusätzlich anwendbaren Besteuerungsprinzipien wie unten unter *"—Komplexe Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung und Komplexe Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung*" dargestellt:

– *Komplexe Produkte, welche als transparent klassifiziert werden:* Wird ein Komplexes Produkt für Steuerzwecke als transparent klassifiziert, d.h. wird die zugrundeliegende Obligation separat von der oder den zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten dargestellt oder sind die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte, wie oben dargestellt, erfüllt, stellen nur die Zahlungen im Zusammenhang mit der Obligation steuerbares Einkommen dar und sind die Zahlungen im Zusammenhang mit den zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten steuerfrei.

– *Komplexe Produkte, welche als intransparent klassifiziert werden:* Im umgekehrten Fall, wenn die zugrundeliegende Obligation nicht separat von den zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten dargestellt wird oder wenn die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten, wie oben dargestellt, nicht erfüllt sind oder wenn die zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte sich auf einen oder mehrere Zinssätze, Kreditrisiken oder Inflationsrisiken beziehen, klassifiziert das Komplexe Produkt als intransparentes strukturiertes Produkt und jegliche Rückzahlung über der ursprünglichen Einlage qualifiziert als steuerbare Zinszahlung.

Komplexe Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung und Komplexe Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung

– *Komplexe Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung (sans intérêt unique prédominant oder non-IUP*): Ein Komplexes Produkt (unabhängig davon, ob transparent oder intransparent) qualifiziert als Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**Nicht-IUP Produkt**"), wenn der überwiegende Teil der Gesamtrendite auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist, d.h. nicht nur auf eine Einmalentschädigung, oder, 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 folgenden Erträge in seiner Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, erfassen, wobei diese Erträge zum jeweils massgebenden Tageskurs bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder

at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such income items) for such tax period: (i) any periodic interest payments and (ii) the one-time interest payment, if any, on such Non-IUP Product and, (iii) in addition, if the Complex Product is classified as *non-transparent*, any amount equal to the positive difference between the amount received upon redemption or the consideration received upon sale of the Non-IUP Product, as applicable, and its issue price in a primary market transaction or its purchase price in a secondary market transaction, as applicable (*i.e.*, including, any gain, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation) (so-called straight differential taxation (*reine Differenzbesteuerung*), hereinafter for purposes of this section, "**Straight Differential Taxation**"). However, if a Complex Product classifies as *transparent*, premium payments for the option(s) or similar right(s) and a gain, including, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation, realized on the sale or other disposal or redemption of the Non-IUP Product constitute tax-free private capital gain. A loss realized on the sale or other disposal of such a Non-IUP Product is a non-tax-deductible private capital loss.

– *Complex Products with a predominant one-time interest payment (intérêt unique prédominant or IUP):* A Complex Product is classified as product with a predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, "**IUP Product**") if its yield-to-maturity derives merely from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, from an original issue discount or a repayment premium and not from periodic interest payments.

  A person who is an individual resident in Switzerland and who holds an IUP Product as private asset is required to include the following income items in his or her personal income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted, as applicable, in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such items) for such tax period: (i) any periodic interest payments received on the IUP Product and, (ii) in addition, if the Complex Product classifies as *non-transparent*, any positive amount realized upon redemption or sale as determined by applying the Straight Differential Taxation method, as defined above (*i.e.*, including payments and gain, *inter alia*, in respect of option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation).

  If an IUP Product is classified as *transparent*, a person who is an individual holding such product as private asset is required to include the following income items in his or her income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted, as

Ausgabe resp. Erwerb in Schweizerfranken umgerechnet werden, und wird in der entsprechenden Steuerperiode auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) besteuert: (i) periodische Zinszahlungen sowie (ii) eine allfällige Einmalentschädigung auf diesem Nicht-IUP Produkt und, (iii) falls das Komplexe Produkt als *intransparentes* Produkt qualifiziert, zusätzlich den Betrag in der Höhe der positiven Differenz zwischen dem bei Rückgabe resp. Veräusserung des Nicht-IUP Produkts erhaltenen Betrag und dem Ausgabepreis bei einer Primärmarkttransaktion resp. dem Erwerbspreis bei einer Sekundärmarkttransaktion (d.h. inklusive allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus) (sogenannt reine Differenzbesteuerung, im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**reine Differenzbesteuerung**"). Falls ein Komplexes Produkt demgegenüber als *transparentes* Produkt qualifiziert, stellen Prämienzahlungen für die Option (inkl. ähnlicher Rechte) und ein bei Veräusserung oder Rückgabe dieses Nicht-IUP Produkts erzielter Gewinn inklusive allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar. Ein bei Veräusserung oder Rückgabe eines solchen Nicht-IUP Produkts erzielter Verlust stellt einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar.

– *Komplexe Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung (intérêt unique prédominant oder IUP):* Ein Komplexes Produkt qualifiziert als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**IUP Produkt**"), wenn der überwiegende Teil der Gesamtrendite auf eine Einmalentschädigung oder, bei Komplexen Produkten mit mehr als einer Zinszahlung, auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio und nicht auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist.

  Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher ein IUP Produkt im Privatvermögen hält, muss die nachstehenden Erträge in seiner persönlichen Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, erfassen, wobei diese Erträge bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb zum jeweils massgebenden Tageskurs in Schweizerfranken umzurechnen sind, und wird auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) in der entsprechenden Steuerperiode besteuert: (i) periodische Zinszahlungen auf diesem IUP Produkt und, (ii) falls das Komplexe Produkt als *intransparentes* Produkt qualifiziert, zusätzlich einen bei Rückgabe oder Veräusserung erzielten positiven, in Anwendung der reinen Differenzbesteuerung (wie oben definiert) ermittelten Betrag (d.h. inklusive Zahlungen und allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus).

  Falls ein IUP Produkt als *transparentes* Produkt qualifiziert, ist ein Anleger, welcher das Produkt im Privatvermögen hält, verpflichtet, die nachstehenden Erträge in seiner Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, zu

applicable, in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such income items) for such tax period: (i) any periodic interest payments received on the IUP Product, and, (ii) different from a non-transparent IUP Product, any positive difference between the *value* of the IUP Product at redemption or sale, as applicable, and its *value* at issuance or secondary market purchase, as applicable, such values determined by applying a pricing model such as, for instance, the *"bond floor pricing model"* of the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland) (so-called modified differential taxation (*modifizierte Differenzbesteuerung*), hereinafter for purposes of this section, "**Modified Differential Taxation**"). As a result, any other return, including premium payments for the option(s) or similar right(s) and a gain, including, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), classifies as tax-free private capital gain on the option(s) or similar right(s), and a loss realized on the sale or other disposal of such an IUP Product as non-tax-deductible private capital loss.

In any event, irrespective of whether an IUP Product is transparent or non-transparent for tax purposes, *i.e.*, taxed by applying the Straight Differential Taxation method or the Modified Differential Taxation method, a holder of an IUP Product may offset any loss realized by him or her determined in accordance with the respective taxation method, within the same taxation period on sale or redemption of such IUP Product against any gain (including periodic interest payments) realized by him or her from other products with a predominant one-time interest payment.

Income tax treatment of Complex Products classified as ordinary derivative financial instruments

A capital gain realized by an individual resident in Switzerland on the sale or redemption of a Complex Product which classifies as an ordinary derivative financial instrument and which is held as part of the individual's private assets is a tax-free private capital gain. Conversely, a loss realized on the sale or redemption of such a Complex Product is a non-tax-deductible private capital loss. Dividend equalization payments on such a Complex Product constitute taxable investment income.

Complex Products held as Swiss business assets and by private persons classified as professional securities dealers

Individuals who hold Complex Products as part of a business in Switzerland and Swiss resident corporate taxpayers and corporate taxpayers resident abroad holding Complex Products as part of a Swiss permanent establishment or fixed place of business in Switzerland are required to recognize the payments of interest and any capital gain or loss realized on

erfassen, wobei diese Erträge bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb gegebenenfalls zum jeweils massgebenden Tageskurs in Schweizerfranken umzurechnen sind, und wird in der entsprechenden Steuerperiode auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) besteuert: (i) periodische Zinszahlungen, welche er auf diesem IUP Produkt erhält, und, (ii) anders als bei einem intransparenten IUP Produkt, die positiven Differenz zwischen dem *Wert* des IUP Produkts bei Rückgabe resp. Veräusserung und dessen *Wert* bei Ausgabe resp. Erwerb, wobei diese Werte jeweils durch Anwendung eines Bewertungsmodells wie beispielsweise dem von der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz) verwendeten *"Bond Floor Pricing Modell"* ermittelt werden (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**modifizierte Differenzbesteuerung**"). Als Ergebnis stellt der übrige Ertrag, inklusive Prämienzahlungen für die Option oder für ähnliche Rechte und ein allfälliger Gewinn u.a. auf der Option oder ähnlicher Rechte, einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn auf der Option oder ähnlichen Rechten dar, und ein bei Veräusserung oder Rückgabe eines IUP Produkts erzielter Verlust stellt einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar.

Unabhängig davon, ob ein IUP Produkt für Steuerzwecke transparent oder intransparent ist, d.h. ob dieses in Anwendung der reinen Differenzbesteuerung oder der modifizierten Differenzbesteuerung besteuert wird, kann ein Anleger in jedem Fall einen allfälligen von ihm anlässlich der Veräusserung oder der Rückgabe eines solchen IUP Produkts erlittenen Verlust, der anhand der jeweils anwendbaren Methode ermittelt wurde, innerhalb derselben Steuerperiode mit von ihm erzielten Gewinnen (inklusive periodische Zinszahlungen) auf anderen Produkten mit einer überwiegenden Einmalverzinsung verrechnen.

Einkommenssteuerliche Behandlung von Komplexen Produkten, welche als rein derivative Finanzinstrumente qualifizieren

Ein durch eine in der Schweiz ansässige natürliche Person realisierter Kapitalgewinn auf der Veräusserung oder Rückgabe eines Komplexen Produkts, welches als rein derivatives Finanzinstrument qualifiziert und welches im Privatvermögen gehalten wird, stellt einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar. Ein erlittener Verlust auf der Veräusserung oder Rückgabe eines solchen Komplexen Produkts ist ein steuerlich nicht abzugsfähiger privater Kapitalverlust. Dividendenausgleichszahlungen auf solchen Komplexen Produkten stellen steuerbare Vermögenserträge dar.

Komplexe Produkte, welche im Schweizer Geschäftsvermögen sowie von natürlichen Personen, welche als Effektenhändler qualifizieren, gehalten werden

Natürliche Personen, welche 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 Schweizer Betriebsstätte oder einer festen Geschäftseinrichtung in der Schweiz halten, müssen

the sale or other disposition of such Complex Products in their income statement for the respective tax period and will be taxable on any net taxable earnings for such period. The same taxation treatment also applies to Swiss resident individuals who, for income tax purposes, are classified as *"professional securities dealers"* for reasons of, *inter alia*, frequent dealings and leveraged investments in securities.

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 Behandlung findet Anwendung bei in der Schweiz ansässigen natürlichen Personen, welche für Einkommenssteuerzwecke als *"gewerbsmässige Wertschriftenhändler"* qualifizieren, beispielsweise aufgrund von häufigen Transaktionen und fremdfinanzierten Investitionen in Wertschriften.

Swiss Implementation of the EU Savings Tax Directive

Under the agreement dated as of 26 October 2004, between the European Community and Switzerland (the "**Agreement**"), which provides for measures equivalent to those laid down in Council Directive 2003/48EC on the taxation of savings income in the form of interest payments or similar income (the "**EU Savings Directive**") and legislation enacted by Switzerland in accordance therewith, Switzerland has adopted measures equivalent to those laid down in the EU Savings Tax Directive. Accordingly, a Swiss paying agent, as defined in the Agreement and the relevant Swiss legislation, is required to deduct EU savings tax on an interest payment, as defined in the Agreement and the relevant Swiss legislation, in respect of Complex Products to an individual resident or residual entity in an EU Member State. The tax is withheld at a rate of 35% with the option of the individual to have the paying agent and/or Switzerland provide to the tax authorities of the EU Member State the details of the interest payments in lieu of the withholding. If a Complex Product classifies as *transparent*, as defined above under *"—Income Taxation, Complex Products held by Swiss resident Holders as Private Assets — Transparent and Non-Transparent Products"*, Swiss paying agents are not required to deduct the EU savings tax on payments relating to option(s) or similar right(s). The individual may be entitled to a tax credit or refund of the withholding, provided that he or she is the beneficial owner of the interest payments and certain other conditions are met.

In the context of the repeal of the EU Savings Directive by the European Commission by Council Directive (EU) 2015/2060 of 10 November 2015, Switzerland and the European Community signed on 27 May 2015 an amendment protocol to the Agreement (the "**Amendment Protocol**"), which would introduce, if ratified, an extended automatic exchange of information regime in accordance with the Global Standard released by the OECD Council in July 2014, in lieu of the withholding system, and expand the range of payments covered. The Swiss Parliament has approved the amendment and, subject to an optional referendum, the amendment is expected to enter into force on 1 January 2017. Subject to this condition, the EU and Switzerland intend to collect account data from 2017 and exchange it from 2018.

Umsetzung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in der Schweiz

Unter dem Abkommen vom 26. Oktober 2004 zwischen der Schweiz und der Europäischen Gemeinschaft über Regelungen, die den in der Richtlinie 2003/48/EG (die "**EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie**") im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen gleichwertig sind (das "**Abkommen**") und diesbezüglich in der Schweiz ergangene Gesetzgebung, sieht die Schweiz Regelungen vor, die mit denen in der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie gleichwertig sind. Sie erfordern, dass eine Schweizer Zahlstelle (wie im Vertrag und in der entsprechenden Schweizer Gesetzgebung definiert) auf Zinszahlungen (wie im Vertrag und in der entsprechenden Schweizer Gesetzgebung definiert) in Bezug auf Komplexe Produkte an eine natürliche Person in einem EU-Mitgliedstaat einen Steuerrückbehalt vornimmt. Der Steuerrückbehalt beträgt 35% der Zahlung. Eine von diesem Steuerrückbehalt betroffene natürliche Person hat das Recht, die Zahlstelle und/oder die Schweiz zu ermächtigen, die Details der Zinszahlungen gegenüber den Steuerbehörden des betreffenden EU-Mitgliedstaates offenzulegen, statt den Steuerrückbehalt vorzunehmen. Falls ein Komplexes Produkt als *transparent* qualifiziert, wie oben definiert unter *"—Einkommensbesteuerung, Komplexe Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden — Transparente und intransparente Produkte"*, unterliegen Zahlungen in Bezug auf Optionen oder ähnliche Rechte nicht der EU-Zinsbesteuerung. Der wirtschaftlich Berechtigte der Zinszahlung ist allenfalls zu einer Anrechnung oder Rückerstattung dieses Steuerrückbehalts berechtigt, sofern gewisse Voraussetzungen erfüllt sind.

Im Zusammenhang mit der Abschaffung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie mit Richtlinie EU/2015/2060 des Rates der Europäischen Union vom 10. November 2015 haben die Schweiz und die EU am 27. Mai 2015 ein Änderungsprotokoll zum Abkommen (das "**Änderungsprotokoll**") unterzeichnet, welches, falls es ratifiziert wird, einen erweiterten Informationsaustausch gleich jenem des Rates der OECD vom Juli 2014 anstelle des Steuerabzugs vorsieht und den Bereich der erfassten Zahlungen erweitert. Das Eidgenössische Parlament hat das Änderungsprotokoll genehmit und, es wird erwartet, dass das Änderungsprotokoll, vorbehaltlich eines fakultativen Referendums, am 1. Januar 2017 in Kraft treten wird. Unter diesem Vorbehalt beabsichtigen die Schweiz und die EU Finanzinformationen ab 2017 und ab 2018 auszutauschen.

Final Foreign Withholding Tax

Since 1 January 2013, treaties on final withholding taxes of Switzerland and the United Kingdom and Switzerland and Austria have been in force (each a "**Contracting State**"). The treaties require a Swiss paying agent, as defined in the treaties, to levy a flat-rate final withholding tax (*internationale Quellensteuer*) at rates specified in the treaties on certain capital gains and income items (interest, dividends, other income items), all as defined in the treaties, deriving from assets, including the Complex Products, as applicable, held in accounts or deposits with a Swiss paying agent by (i) an individual resident in a Contracting State or, (ii) if certain requirements are met, by a domiciliary company (*Sitzgesellschaft*), an insurance company in connection with a so-called insurance wrapper (*Lebensversicherungsmantel*) or other individuals if the beneficial owner is an individual resident in a Contracting State. The flat-rate tax withheld substitutes the ordinary income tax on the respective capital gains and income items in the Contracting State where the individual is tax resident. In order to avoid the withholding of the flat-rate tax by the Swiss paying agent, such individuals may opt for a disclosure of the respective capital gains and income items to the tax authorities of the Contracting State where they are tax residents.

Subject to the Amendment Protocol entering into force and Switzerland concluding agreements with the United Kingdom and Austria on the termination of the treaties, from the date on which the termination agreements enter into force, Swiss paying agents will no longer have to apply the final withholding tax regimes but will instead have to process the exchange of information for UK and Austrian residents from that date in accordance with the Amendment Protocol.

Swiss Implementation of Automatic Exchange of Information in Tax Matters

On 18 December 2015, the Swiss Parliament adopted the Federal Act on the International Automatic Exchange of Information in Tax Matters to enable the Automatic Exchange of Infromation ("**AEOI**") and approved the Multilateral Competent Authority Agreement on the Automatic Exchange of Financial Account Information ("**MCAA**"). It is expected that the MCAA and the Federal Act on the International Automatic Exchange of Information in Tax Matters enter into force on 1 January 2017, and first data will be collected from 1 January 2017 and be exchanged from 1 January 2018.

To date, in addition to the Amendment Protocol, Switzerland signed joint declarations with Australia, Jersey, Guernsey, Isle of Man, Iceland, Norway, Japan, Canada and South Korea on the introduction of the AEOI in tax matters on a reciprocal

Quellensteuern mit abgeltender Wirkung

Am 1. Januar 2013 sind Staatsverträge der Schweiz mit dem Vereinigten Königreich und Österreich (beides "**Vertragsstaaten**") in Kraft getreten, welche eine Quellensteuer mit abgeltender Wirkung (Abgeltungssteuer) vorsehen. Diese Staatsverträge verpflichten eine Schweizer Zahlstelle (wie in den Staatsverträgen definiert), eine proportionale Quellensteuer mit abgeltender Wirkung (internationale Quellensteuer) zu den jeweils in den Staatsverträgen festgelegten Steuersätzen auf bestimmten Gewinnen und anderen Erträgen (Zinserträge, Dividendenerträge, andere Erträge), jeweils wie in den Staatsverträgen definiert, zu erheben, welche auf Vermögenswerten, inklusive der Komplexen Produkte, erzielt werden, die auf einem Konto oder Depot bei einer Schweizer Zahlstelle (i) durch eine natürliche Personen, die in einem Vertragsstaat ansässig ist, oder (ii) unter bestimmten Voraussetzungen durch Sitzgesellschaften, durch eine Versicherungsgesellschaft in Verbindung mit einem Lebensversicherungsmantel oder durch andere natürliche Personen, sofern der wirtschaftlich Berechtigte in einem Vertragsstaat ansässig ist, gehalten werden. Die proportionale Quellensteuer mit abgeltender Wirkung tritt an die Stelle der ordentlichen Einkommenssteuer, welche eine natürliche Person, die in einem Vertragsstaat ansässig ist, auf solchen Gewinnen und Erträgen dort schuldet. Anstelle der Quellensteuer mit abgeltender Wirkung können sich die betroffenen natürlichen Personen für eine freiwillige Meldung der betreffenden Gewinne und Erträge an die Steuerbehörden ihres Ansässigkeitsstaates entscheiden.

Unter Vorbehalt, dass das Änderungsprotokoll in Kraft tritt und die Schweiz mit dem Vereinigten Königreich und Österreich sich über die Aufkündigung der Staatsverträge verständigt, werden Schweizer Zahlstellen ab Inkrafttreten der Aufhebungsvereinbarung keine Abgeltungssteuer mehr erheben und stattdessen auch für im Vereinigten Königreich oder in Österreich Ansässige ab diesem Datum Informationen gemäss dem Änderungsprotokoll austauschen.

Einführung des automatischen Informationsaustausches in Steuersachen in der Schweiz

Am 18. Dezember 2015 hat die Schweizer Bundesversammlung in der Schlussabstimmungen die Rechtsgrundlagen über den internationalen automatischen Informationsaustausch in Steuersachen, das Amtshilfeübereinkommen, das Bundesgesetz über den internationalen automatischen Informationsaustausch in Steuersachen und die multilaterale Vereinbarung der zuständigen Behörden über den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten ("**MCAA**") angenommen. Sie sollen per 1. Januar 2017 in Kraft treten, sodass ab 1. Januar 2017 Daten gesammelt werden können und ab 1. Januar 2018 ein erster Datenaustausch erfolgen kann.

Die Schweiz hat bis anhin, neben dem Änderungsprotokoll, eine Vereinbarung zur Einführung des automatischen Informationsaustauschs auf reziproker Basis unterzeichnet: Australien, Jersey, Guernsey, Insel Man, Island, Norwegen,

basis. In addition, Switzerland is negotiating the introduction of the AEOI with further countries with which it has close economic relationships.

Japan, Kanada und Südkorea. Zusätzlich steht die Schweiz mit Staaten, zu denen sie enge wirtschaftliche Kontakte pflegt, über die Einführung des automatischen Informationsaustausches in Verhandlung.

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 tax considerations that may be relevant to a decision to purchase Complex Products, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the tax laws of Germany currently in force and as applied on the date of the Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

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

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

German tax-resident non-business holders

This section refers to individual persons who are tax residents of Germany (*i.e.* persons whose residence or habitual abode is located in Germany) and hold Complex Products as non-business assets (*steuerliches Privatvermögen*).

Withholding tax

Payments under a Complex Product to such a holder will be subject to German withholding tax if such Complex Product is kept or administered in a custodial account with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution, a German securities trading company or a German securities trading bank (each, a "**Disbursing Agent**", auszahlende Stelle). Proceeds received upon redemption or disposal of a Complex Product will generally only be subject to withholding tax to the extent they exceed the acquisition cost of such Complex Product plus transaction expenses if such Complex Product has been held in a custodial account with

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, die für eine Entscheidung zum Kauf Komplexer Produkte eine Rolle spielen können; insbesondere bleiben spezifische Tatsachen oder Umstände, die den einzelnen Erwerber betreffen können, ausser Betracht. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts in Deutschland geltenden und angewandten Steuergesetzen, die — möglicherweise rückwirkenden — Änderungen unterliegen können.

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

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

Deutsche Steuerinländer, Besteuerung im Privatvermögen

Der folgende Abschnitt betrifft natürliche Personen, die in Deutschland steuerlich ansässig sind (d.h. deren Wohnsitz oder ständiger Aufenthalt sich in Deutschland befindet) und die Komplexe Produkte in ihrem steuerlichen Privatvermögen halten.

Kapitalertragsteuer

Werden Komplexe Produkte in einem Wertpapierdepot verwahrt oder verwaltet, das der Inhaber bei einer deutschen Zweigstelle eines deutschen oder ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts, einem deutschen Wertpapierhandelsunternehmen oder einer deutschen Wertpapierhandelsbank (jeweils eine "**Auszahlende Stelle**") unterhält, wird in Deutschland auf Zahlungen auf ein Komplexes Produkt Kapitalertragsteuer erhoben. Die Kapitalertragsteuer wird grundsätzlich auf die Einnahmen aus der Rückzahlung oder dem Verkauf eines Komplexen Produkts nur insoweit erhoben, als sie die

the same Disbursing Agent since its acquisition by the holder or the current Disbursing Agent has been duly notified by the previous Disbursing Agent or by a statement of a bank or financial services institution from another Member State of the European Union or the European Economic Area or from certain other countries in accordance with Article 17 para. 2 of the Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (e.g. Switzerland or Andorra) of such costs and expenses. Otherwise 30% of the proceeds will be subject to withholding tax.

Anschaffungskosten dieses Komplexen Produkts zuzüglich Transaktionskosten übersteigen, sofern das Komplexe Produkt seit seiner Anschaffung durch den Inhaber in einem Depot bei derselben Auszahlenden Stelle verwahrt worden ist oder der aktuellen Auszahlenden Stelle von der bisherigen Auszahlenden Stelle oder durch eine Bescheinigung eines Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts aus der Europäischen Union oder des Europäischen Wirtschaftsraums oder aus gewissen anderen Vertragsstaaten nach Artikel 17 Abs. 2 der Richtlinie 2003/48/EG des Rates im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (*z.B.* Schweiz oder Andorra) diese Kosten und Aufwendungen ordnungsgemäss mitgeteilt worden sind. Anderenfalls wird der Steuerabzug auf 30% der Einnahmen erhoben.

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 have to be taken into account. If interest coupons or interest claims are disposed of separately (*i.e.* without the Complex Products), the proceeds from the disposition are subject to withholding tax. The same applies to proceeds from the redemption of interest coupons or interest claims if the Complex Products have been disposed of separately.

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 Zinsscheinen und Zinsforderungen (d.h. ohne Veräusserung dazugehöriger Komplexer Produkte) unterliegt ebenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Gleiches gilt für die separate Einlösung von Zinsscheinen und Zinsforderungen durch den ehemaligen Inhaber Komplexer Produkte.

If Complex Products qualifying for taxation purposes as contract for difference (Termingeschäft) according to section 20 para. 2 sent. 1 no. 3 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) are settled by a cash payment, capital gains realised upon exercise (*i.e.* the cash amount received minus directly related costs and expenses, *e.g.* the acquisition costs) are subject to withholding tax. In the event of physical delivery, the acquisition costs of such Complex Product plus any additional sum paid upon exercise are generally regarded as acquisition costs of the underlying assets received upon physical settlement. Withholding tax may then apply to any gain resulting from the subsequent disposal, redemption, repayment or assignment of the assets received. In case of certain assets being the underlying (*e.g.* commodities or currencies) a subsequent sale of the underlying received may not be subject to German withholding tax as outlined in this section but any disposal gain may be taxable at the personal income tax rate of the individual holder.

Wenn Komplexe Produkte, die als Termingeschäfte im Sinne des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 Einkommensteuergesetz (EStG) zu qualifizieren sind, durch Geldzahlung erfüllt werden, unterliegen die Kapitalerträge, welche bei Ausübung realisiert werden (d.h. der erhaltene Geldbetrag abzüglich direkt damit verbundener Kosten und Ausgaben, z.B. Anschaffungskosten), der Kapitalertragsteuer. Im Falle einer physischen Lieferung werden die Anschaffungskosten des Komplexen Produkts zuzüglich etwaige zu zahlende zusätzliche Beträge als Anschaffungskosten der bei physischer Lieferung erhaltenen Wirtschaftsgüter angesehen. Der Kapitalertragsteuer unterliegen gegebenenfalls Gewinne aus der anschliessenden Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der erhaltenen Witschaftsgüter. Stellen bestimmte Wirtschaftsgüter die Basiswerte dar (z.B. Rohstoffe oder Währungen), unterliegt ein anschliessender Verkauf der Wirtschaftsgüter möglicherweise nicht der Kapitalertragsteuer, wie in diesem Abschnitt beschrieben, jedoch kann ein Veräusserungsgewinn dem persönlichen Einkommensteuersatz des Anlegers unterliegen.

In case of a physical settlement of Complex Products (not qualifying as contract for difference) which grant the Issuer or the holder the right to opt for a physical delivery of underlying securities (Underlying) instead of a cash payment, the acquisition costs of the Complex Products may be regarded as proceeds from the disposal of the Complex Products and - together with additional payments, if any, which have to

Bei Komplexen Produkten (die nicht als Termingeschäfte zu qualifizieren sind), die für den Emittenten oder den Inhaber das Recht vorsehen, bei Fälligkeit an Stelle der Zahlung eines Geldbetrags die Lieferung von Wertpapieren (Basiswerte) zu wählen, gelten bei Ausübung dieses Wahlrechts für einen Privatanleger die Anschaffungskosten für den Erwerb der Komplexen Produkte als Erlös aus der Veräusserung der

be paid by the holder upon physical settlement - hence as acquisition costs of the Underlying received by the holder upon physical settlement; any consideration received by the holder in addition to the Underlying may be subject to withholding tax. To the extent the provision mentioned above is applicable, generally no withholding tax has to be withheld by the Disbursing Agent upon physical settlement as such exchange of the Complex Products into the Underlying does not result in a taxable gain for the Holder. However, withholding tax may then apply to any income or gain from the Underlying received in exchange for the Complex Products. In this case, the taxable gain will be the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Underlying and the acquisition costs of the Complex Products (after deduction of expenses related directly to the disposal and additional payments of the holder as described above, if any).

Losses incurred with respect to the Complex Products can only be off-set against investment income of the holder 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 off-set against capital gains deriving from the disposal of shares.

The withholding tax rate is 25% plus a solidarity surcharge at a rate of 5.5% thereon so that the total withholding is 26.375%. For individuals 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.

Pursuant to a tax decree issued by the German Federal Ministry of Finance dated 18 January 2016 a bad debt-loss (*Forderungsausfall*) and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*), to the extent the waiver does not qualify as a hidden capital contribution, shall not be treated like a disposal. Accordingly, losses suffered upon such bad debt-loss or waiver shall not be tax-deductible. The same rules should be applicable according to the said tax decree, if the Complex Products expire worthless so that losses may not be tax-deductible at all. A disposal of Complex Products will only be recognised according to the view of the tax authorities, if the received proceeds exceed the respective transaction costs. Where the Complex Products provide for instalment payments, such instalment payments shall always qualify as taxable savings income, unless the terms and conditions of the Complex Products provide explicit information regarding redemption or partial redemption during the term of the Complex Products and the contractual parties comply with these terms and conditions. It is further stated in the tax decree that, if, in the case of Complex Products providing for instalment payments, there is no final payment at maturity, the expiry of such Complex Products shall not be deemed as a sale, with the consequence that any remaining acquisition costs could not be deducted for tax purposes. Similarly, any remaining acquisition costs of Complex Products providing for

Komplexen Produkte und - zusammen mit etwaigen zusätzlichen Zahlungen des Anlegers im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung - gleichzeitig als Anschaffungskosten der Basiswerte; erhält der Anleger neben den Basiswerten zusätzlich eine Gegenleistung, unterliegt diese dem Kapitalertragsteuerabzug. Soweit die genannte Regelung zur Anwendung kommt, muss die Auszahlende Stelle bei physischer Lieferung mangels Gewinn grundsätzlich keinen Kapitalertragsteuerabzug vornehmen. Allerdings unterliegen Einkünfte und Gewinne aus den im Gegenzug für die Komplexen Produkte erhaltenen Basiswerten gegebenenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Der Gewinn ist in diesem Fall die Differenz zwischen dem Erlös aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der erhaltenen Basiswerte und den Anschaffungskosten der Komplexen Produkte (unter Berücksichtigung eventueller Transaktionskosten und zusätzlicher Zahlungen wie oben beschrieben).

Verluste, die im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten realisiert werden, können nur mit Einkünften aus Kapitalvermögen, die der Inhaber in demselben Jahr oder in den folgenden Jahren erzielt, verrechnet werden. Verluste aus der Veräusserung von im Austausch für die Komplexen Produkte erhaltenen Aktien sind nur mit Veräusserungsgewinnen aus Aktien verrechenbar.

Die Kapitalertragsteuer wird in Höhe von 25% zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag darauf erhoben, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375% ergibt. Für natürliche Personen, 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.

Entsprechend eines Schreibens des Bundesministeriums für Finanzen vom 18. Januar 2016 ist ein Forderungsausfall steuerlich nicht als Veräusserung einzustufen. Gleiches gilt für einen Forderungsverzicht, soweit keine verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft vorliegt. Entsprechend können Verluste aufgrund eines Forderungsausfalls oder Forderungsverzichts nicht steuerlich abgezogen werden. Im Falle eines wertlosen Verfalls der Komplexen Produkte dürfte diese Verwaltungsregelung gleichermassen anwendbar sein, so dass Verluste unter Umständen im Ergebnis nicht steuerlich abziehbar sind. Eine Veräusserung Komplexer Produkte ist nach Auffassung der Finanzverwaltung nur zu berücksichtigen, wenn der erzielte Veräusserungserlös die anfallenden Transaktionskosten übersteigt. Liegen bei den Komplexen Produkten mehrere Zahlungszeitpunkte bis zur Endfälligkeit vor, gelten die tatsächlich vereinnahmten Erträge stets als steuerpflichtige Einkünfte, es sei denn, die Emissionsbedingungen sehen eindeutige Angaben zur Tilgung oder Teiltilgung während der Laufzeit der Komplexen Produkte vor und diese werden auch tatsächlich durchgeführt. In der Verwaltungsanweisung ist zudem bestimmt, dass in dem Fall von Komplexen Produkten mit mehreren Zahlungszeitpunkten jedoch ohne Schlusszahlung bei Endfälligkeit zum Zeitpunkt der Endfälligkeit keine Veräusserung vorliegt, mit der Folge, dass verbleibende Anschaffungskosten nicht steuerlich

instalment payments shall not be tax-deductible if the Complex Products do not provide for a final payment or are terminated early without a redemption payment because the respective underlying has left the defined corridor or has broken certain barriers (*e.g.* in knock-out structures). Although the tax decree only refers to instruments with instalment payments, it cannot be excluded that the German tax authorities apply the above principles also to other kinds of full-risk securities.

abzugsfähig sind. Verbleibende Anschaffungskosten Komplexer Produkte mit mehreren Zahlungszeitpunkten sind danach auch dann nicht steuerlich abzugsfähig, wenn die Komplexen Produkte keine Zahlung im Zeitpunkt der Endfälligkeit vorsehen oder es zu einer vorzeitigen Beendung kommt, weil der Basiswert eine vorgegebene Bandbreite verlassen oder bestimmte Barrieren über- oder unterschritten hat (z. B. bei einer *Knock-out-Struktur*). Obwohl sich die Verwaltungsauffassung nur auf Finanzinstrumente mit mehreren Zahlungszeitpunkten bezieht, ist nicht auszuschliessen, dass die deutschen Finanzbehörden die vorstehenden Grundsätze auch auf andere Wertpapiere anwenden werden.

When computing the withholding tax, the Disbursing Agent will generally deduct from the basis of the withholding tax negative investment income of the holder via the Disbursing Agent. The Disbursing Agent will also deduct accrued interest on Complex Products or other securities paid separately upon the acquisition of the respective security via the Disbursing Agent. However, itemised expenses (*Werbungskosten*) incurred by the holder (other than transaction costs) will not be taken into account when determining the withholding tax.

Bei der Berechnung der Kapitalertragsteuer wird die Auszahlende Stelle in der Regel negative Kapitalerträge des Inhabers bei der Auszahlenden Stelle abziehen. Die Auszahlende Stelle wird dabei auch Stückzinsen auf Komplexe Produkte und andere Wertpapiere abziehen, die beim Erwerb der betreffenden Wertpapiere über die Auszahlende Stelle gesondert gezahlt wurden. Dem Inhaber tatsächlich entstandene Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) bleiben bei der Bemessung der Kapitalertragsteuer jedoch unberücksichtigt.

The holder may file an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent requesting that no tax will be withheld from savings income up to the amount requested to be exempt on the certificate. The maximum amount that a holder may claim to be exempt from all Disbursing Agents in a given year is EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing joint returns and for partners in accordance with the registered partnership law (*Gesetz über die Eingetragene Lebenspartnerschaft*). No withholding tax will be deducted if the holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent local tax office.

Der Inhaber kann der Auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag erteilen, so dass bis zur Höhe des im Freistellungsauftrag angegebenen Betrags keine Steuern auf Kapitaleinkünfte einbehalten werden. Der Inhaber darf allen Auszahlenden Stellen Freistellungsaufträge bis zur Höhe von insgesamt EUR 801 (EUR 1.602 für zusammenveranlagte Ehegatten und Partner im Sinne des Gesetzes über die Eingetragene Lebenspartnerschaft) im Jahr erteilen. Keine Kapitalertragsteuer wird einbehalten, wenn der Inhaber der Auszahlenden Stelle eine vom zuständigen Finanzamt ausgestellte Nichtveranlagungsbescheinigung vorgelegt hat.

Where applicable and subject to further requirements the Disbursing Agent will also credit foreign withholding taxes against the German withholding tax.

Die Auszahlende Stelle rechnet darüber hinaus unter bestimmten weiteren Voraussetzungen etwaige erhobene ausländische Quellensteuern auf die deutsche Kapitalertragsteuer an.

Income tax

Einkommensteuer

The personal income tax liability of a holder of Complex Products is, in principle, settled by the tax withheld. To the extent withholding tax has not been levied, for instance if Complex Products are kept and administered in custody abroad, the holder of Complex Products must report the income and capital gains derived from such Complex Products on his or her tax return and then will also be taxed generally at a rate of 25% (plus 5.5% solidarity surcharge and, where applicable, church tax thereon). If the withholding tax on a disposal or redemption of Complex Products has been calculated from 30% of the disposal proceeds (rather than from the actual gain) and the actual gain is higher than 30% of the disposal proceeds, a holder must generally also apply for an assessment on the basis of his or her actual acquisition costs. Further, a holder of Complex Products may request that all investment income of a given year is taxed at his or her

Die persönliche Einkommensteuerschuld eines Inhabers von Komplexen Produkten ist grundsätzlich mit dem Steuereinbehalt abgegolten. Soweit keine Kapitalertragsteuer erhoben wird, beispielsweise wenn Komplexe Produkte in einem ausländischen Depot verwahrt und verwaltet werden, muss der Inhaber von Komplexen Produkten die aus diesen Komplexen Produkten erzielten Einkünfte und Veräusserungsgewinne in seiner Steuererklärung angeben und wird dann grundsätzlich ebenfalls mit einem Satz von 25% (zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag darauf und gegebenenfalls Kirchensteuer) besteuert. Wenn die Kapitalertragsteuer auf der Grundlage von 30% des erzielten Erlöses aus der Veräusserung oder Einlösung der Komplexen Produkte (und nicht auf Basis der tatsächlichen Veräusserungsgewinne) berechnet wurde und die tatsächlich erzielten Veräusserungsgewinne höher sind, muss der Inhaber

lower individual tax rate based upon an assessment to tax with any amounts over withheld being refunded. In each case, the deduction of expenses (other than transaction costs) on an itemised basis is not permitted.

die auf Grundlage seiner tatsächlichen Anschaffungskosten berechneten Veräusserungsgewinne grundsätzlich ebenfalls in seiner Steuererklärung angeben. Zudem kann ein Inhaber von Komplexen Produkten 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.

Losses from the redemption or disposal of Complex Products may only be offset against other investment income in the same or the following years. According to guidance of the German tax authorities, losses from the worthless expiration of Complex Products are non-deductible.

Verluste aus der Rückzahlung oder Veräusserung von Komplexen Produkten können nur mit anderen Kapitaleinkünften desselben Jahres oder folgender Jahre verrechnet werden. Nach Auffassung der deutschen Finanzverwaltung sind Verluste aus dem wertlosen Verfall von Komplexen Produkten nicht abzugsfähig.

Capital gains from a sale of the Underlying acquired upon physical settlement of a Complex Product may be subject to income tax at regular rates, *e.g.* where the Underlying is a commodity. Any losses realised upon the disposal of shares in stock corporations received by physical settlement of Complex Products can only be offset against capital gains deriving from the disposal of shares.

Gewinne aus der Veräusserung eines durch physische Abwicklung Komplexer Produkte erworbenen Basiswerts können der Einkommensteuer zum progressiven Tarif unterliegen, z.B. wenn es sich bei dem Basiswert um einen Rohstoff handelt. Verluste aus der Veräusserung aus im Zuge einer physischen Abwicklung Komplexer Produkte erhaltenen Aktien sind nur mit Veräusserungsgewinnen aus Aktien verrechenbar.

Special rules apply where the income from Complex Products qualifies as income from the letting and leasing of property (*Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung*). These are similar to those discussed below under "*German tax-resident business holders — Income and trade tax*" although trade tax will not apply to these holders.

Besondere Regelungen gelten, wenn die Einkünfte aus Komplexen Produkten als Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung eingestuft werden. Diese entsprechen weitgehend der Darstellung im nachstehenden Abschnitt "*Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen — Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer*", wobei diese Inhaber nicht der Gewerbesteuer unterliegen.

German tax-resident business holders

Deutsche Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen

This section applies to holders who are German tax resident corporations (*i.e.* corporations whose statutory seat or place of effective management and control is located in Germany) and not exempt from tax and to partnerships or individuals holding Complex Products as business assets (*Betriebsvermögen*). Special rules not discussed herein may apply where the holder is, among others, a bank, financial services institution, finance company, insurance company or investment fund.

Dieser Abschnitt gilt für Inhaber, die in Deutschland steuerlich ansässige (d.h. deren Sitz oder Ort der Geschäftsleitung sich in Deutschland befindet) und nicht steuerbefreite Kapitalgesellschaften sind, und für Personengesellschaften oder natürliche Personen, die Komplexe Produkte im Betriebsvermögen halten. Gesonderte Regelungen, die an dieser Stelle nicht aufgeführt sind, können gelten, wenn es sich bei dem Inhaber beispielsweise um eine Bank, ein Finanzdienstleistungsinstitut, ein Finanzunternehmen, ein Versicherungsunternehmen oder einen Investmentfonds handelt.

Withholding tax

Kapitalertragsteuer

In general, payments under a Complex Product to such holders will be subject to German withholding tax in accordance with similar rules as those discussed above under "*German tax-resident non-business holders — Withholding tax*" However, German withholding tax will not apply to income from Complex Products qualifying for taxation purposes as contract for difference (*Termingeschäft*) according to section 20 para. 2 sent. 1 no. 3 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), provided the holder has duly

Grundsätzlich unterliegen Zahlungen aus Komplexen Produkten für solche Inhaber in Deutschland der Kapitalertragsteuer nach vergleichbaren Regelungen wie im vorstehenden Abschnitt "*Deutsche Steuerinländer, Besteuerung im Privatvermögen -Kapitalertragsteuer*" dargestellt. Allerdings wird auf Einkünfte aus Komplexen Produkten, die als Termingeschäfte im Sinne des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 Einkommensteuergesetz (EStG) zu qualifizieren sind, in Deutschland keine Kapitalertragsteuer erhoben, sofern

notified the Disbursing Agent of his or her status. The same applies for gains from the disposal or redemption of other Complex Products which do not qualify as contracts for difference. Only ongoing payments (coupon payments) under Complex Products (not qualifying as contract for difference), if any, will be subject to withholding tax at a rate of 25% plus the solidarity surcharge with the total withholding being 26.375% (irrespective of any annual allowances, deductions of foreign tax and capital losses incurred). Church tax may also be withheld, if applicable.

der Inhaber der Auszahlenden Stelle seinen Status ordnungsgemäss mitgeteilt hat. Gleiches gilt für Gewinne aus der Veräusserung oder Rückzahlung von anderen Komplexen Produkten, die nicht als Differenzkontrakte zu qualifizieren sind. Lediglich etwaige laufende Zahlungen (Kuponzahlungen) auf Komplexe Produkte (die nicht als Termingeschäfte zu qualifizieren sind) unterliegen der Kapitalertragsteuer mit einem Satz von 25% zuzüglich Solidaritätszuschlag, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375% ergibt (ein Abzug für Freibeträge, anrechenbare ausländische Quellensteuern und für Verluste wird nicht vorgenommen). Etwaig anfallende Kirchensteuer kann ebenfalls einbehalten werden.

(Corporate) Income and trade tax

A holder of Complex Products has to report income and proceeds derived from the redemption, physical settlement or disposal of Complex Products and related expenses (*Betriebsausgaben*) on its tax return. Where Complex Products form part of a trade or business, interest accrued must be taken into account as income. Where Complex Products qualify as zero bonds, each year the part of the difference between the issue or purchase price and the redemption amount attributable to such year must be taken into account. The net income or gain will be taxed at the holder's applicable tax rate and may also be subject to trade tax.

In general, the deductibility of losses derived from the redemption, disposal or expiration of Complex Products which qualify for tax purposes as contracts for difference is limited. These losses may only be applied against profits from other contracts for difference derived in the same or, subject to certain restrictions, the previous year. Otherwise these losses can be carried forward indefinitely and applied against profits from contracts for difference in subsequent years. This generally does not apply to contract for difference transactions hedging risks from the Holder's ordinary business. Further special rules apply to credit institutions, financial services institutions and finance companies within the meaning of the German Banking Act.

In the case of physically settled Complex Products further 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.

Withholding tax levied, if any, will be credited against the personal or corporate income tax liability of the holder of Complex Products.

German investment taxation

German tax consequences different from those discussed above would arise if the Underlying delivered upon the physical settlement of Complex Products were to be regarded as investment fund units within the meaning of the German Investment Tax Act (*Investmentsteuergesetz*). In such case,

Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer

Ein Inhaber von Komplexen Produkten muss die Erträge und Einnahmen aus der Rückzahlung, physischen Abwicklung oder Veräusserung von Komplexen Produkten und damit zusammenhängende Betriebsausgaben in seiner Steuererklärung angeben. Wenn die Komplexen Produkte zu einem Betriebsvermögen gehören, sind auch die aufgelaufenen Zinsen als Einnahme zu erfassen. Wenn die Komplexen Produkte als Zerobonds (Nullkuponanleihen) zu qualifizieren sind, ist jedes Jahr die zeitanteilige Differenz zwischen Ausgabe- oder Kaufpreis und dem Einlösungsbetrag des Zerobonds als Einnahme zu erfassen. Die Einkünfte bzw. Gewinne sind mit dem jeweiligen Steuersatz des Inhabers zu versteuern und können auch der Gewerbesteuer unterliegen.

Grundsätzlich sind Verluste aus der Rückzahlung, Veräusserung oder dem Verfall von Komplexen Produkten, die für steuerliche Zwecke als Differenzgeschäfte zu qualifizieren sind, nur beschränkt abzugsfähig. Diese Verluste sind nur mit Gewinnen aus anderen Differenzgeschäften, die im selben Jahr bzw. (unter bestimmten Voraussetzungen) im Vorjahr realisiert worden sind, verrechenbar. Ansonsten können diese Verluste unbegrenzt vorgetragen werden und mit Gewinnen aus Differenzgeschäften in den Folgejahren verrechnet werden. Diese Beschränkungen gelten jedoch grundsätzlich nicht für Differenzgeschäfte zur Absicherung von Risiken aus Geschäften des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs des Anlegers. Weitere Spezialregelungen gelten für Kreditinstitute, Finanzdienstleistungsinstitute und Finanzunternehmen im Sinne des Gesetzes über das Kreditwesen.

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, weitere Beschränkungen gelten.

Etwaige einbehaltene Kapitalertragsteuern werden auf die persönliche Einkommensteuer- bzw. Körperschaftsteuerschuld des Inhabers Komplexer Produkte angerechnet.

Investmentbesteuerung

Sind die bei physischer Abwicklung Komplexer Produkte gelieferten Basiswerte als Anteile an Investmentfonds im Sinne des Investmentsteuergesetzes anzusehen, so können sich abweichende Steuerfolgen ergeben. In diesem Fall hängen die Voraussetzungen für einen Steuereinbehalt durch

the withholding tax requirements for the Disbursing Agent as well as the taxation of the Holder would depend on whether the disclosure and reporting requirements of the German Investment Tax Act were fulfilled. The holder of the fund units may be subject to tax on unrealised income or, in case the reporting and disclosure requirements are not fulfilled, on income deemed received on a lump-sum basis (so-called penalty taxation). Such income may be offset against any capital gains realised upon disposal of the underlying fund units received, respectively, subject to certain requirements.

Non-German tax residents

This section applies to holders who are not tax resident in Germany.

Withholding tax

In general, non-German tax residents are not subject to withholding tax on payments under or proceeds from the redemption or disposal of Complex Products. However, where income from Complex Products is subject to German taxation as set forth in the following paragraph and the Complex Products are kept or administered in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax may be levied under certain circumstances. Where Complex Products are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the disposal, assignment or redemption of a Complex Product or an interest coupon are paid by a Disbursing Agent to a non-resident upon delivery of the Complex Product or interest coupon, withholding tax generally will also apply. The withholding tax may be refunded based on an assessment to tax or under an applicable tax treaty.

(Corporate) Income and trade tax

Payments under and proceeds from the redemption or disposal of Complex Products are, in general, subject to German (corporate) income and trade tax if such Complex Products form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base that the holder maintains in Germany or the income otherwise constitutes German-source income, such as income from the leasing and letting of German real property. Under these circumstances a tax regime similar to that explained above under "*German tax-resident business holders — Income and trade tax*" will apply.

Inheritance and gift tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Complex Product will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the deceased nor the beneficiary, or, in

die Auszahlende Stelle sowie die Besteuerung der Inhaber unter anderem davon ab, ob die Offenlegungs- und Veröffentlichungspflichten des Investmentsteuergesetzes erfüllt wurden. Sollte dies nicht der Fall sein, könnten die Anleger zusätzlich zu einer Steuer auf ein noch nicht realisiertes Einkommen auch einer Steuer auf ein fiktives Einkommen unterliegen. Die dann jährlich zu versteuernden (pauschalen) ausschüttungsgleichen Erträge können jedoch grundsätzlich von einem späteren bei Verkauf oder Rückgabe der Fondsanteile erzielten Erlös abgesetzt werden.

Steuerausländer

Der folgende Abschnitt gilt für Inhaber, die nicht in Deutschland steuerlich ansässig sind.

Kapitalertragsteuer

Grundsätzlich unterliegen nicht in Deutschland ansässige Personen hinsichtlich Zahlungen auf Komplexe Produkte oder Einnahmen aus der Rückzahlung oder der Veräusserung von Komplexen Produkten keinem Kapitalertragsteuerabzug. Sind die Einkünfte aus Komplexen Produkten jedoch nach Massgabe des nachfolgenden Absatzes in Deutschland steuerpflichtig und werden die Komplexen Produkte in einem Depot bei einer Auszahlenden Stelle verwahrt oder verwaltet, wird unter bestimmten Umständen Kapitalertragsteuer erhoben. Werden die Komplexen Produkte nicht im Depot einer Auszahlenden Stelle verwahrt und werden Zinsen oder Einnahmen aus der Veräusserung, Rückzahlung oder Abtretung eines Komplexen Produkts oder eines Zinsscheins durch die Auszahlende Stelle an einen Steuerausländer gegen Übergabe der Komplexen Produkte oder gegen Aushändigung der Zinsscheine ausgezahlt, ist grundsätzlich Kapitalertragsteuer einzubehalten. Die Kapitalertragsteuer kann gegebenenfalls im Rahmen einer Veranlagung oder aufgrund eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens erstattet werden.

Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer

Zahlungen auf Komplexe Produkte und Einnahmen aus der Rückzahlung oder Veräusserung von Komplexen Produkten unterliegen grundsätzlich nur der deutschen Körperschaft- bzw. Einkommen — und Gewerbesteuer, wenn das betreffende Komplexe Produkt im Betriebsvermögen einer inländischen Betriebstätte, einschliesslich eines ständigen Vertreters, oder einer festen Einrichtung, die der Inhaber in Deutschland unterhält, gehalten wird oder die Einkünfte sonstige Einnahmen aus deutscher Quelle begründen, etwa Einkünfte aus der Vermietung und Verpachtung einer deutschen Immobilie. Unter diesen Voraussetzungen findet ein ähnliches Besteuerungsregime Anwendung wie vorstehend im Abschnitt "*Deutsche Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen — Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer*" dargestellt.

Erbschaft- und Schenkungssteuer

Weder Erbschaft- noch Schenkungsteuer wird nach deutschem Recht im Hinblick auf Komplexe Produkte erhoben, wenn, im Fall der Erbschaftsteuer, weder der

the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Complex Product is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

Other taxes

No stamp duty or issue or registration taxes will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of Complex Products. Currently, net assets tax is not levied in Germany.

Austria

This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Complex Products in 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 section 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 **[***Investmentfondsgesetz 2011***]**) shall in any case be borne by the investor. For the purposes of the following it is assumed that the Complex Products are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

General remarks

Individuals having a domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*), both as defined in section 26 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act (*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

Erblasser noch der Erbe, oder, im Fall der Schenkungsteuer, weder der Schenker noch der Beschenkte in Deutschland ansässig ist und die Komplexen Produkte nicht in einem Betriebsvermögen gehalten werden, für das in Deutschland eine Betriebsstätte unterhalten wird oder ein ständiger Vertreter bestellt ist. Ausnahmen von dieser Regelung gelten für bestimmte deutsche Staatsangehörige, die früher ihren Wohnsitz im Inland hatten.

Sonstige Steuern

Im Zusammenhang mit der Begebung, Lieferung oder Ausfertigung von Komplexen Produkten fällt in Deutschland keine Stempel-, Emissions- oder Registrierungssteuer an. Vermögensteuer wird in Deutschland gegenwärtig nicht erhoben.

Österreich

Dieser Abschnitt zur Besteuerung enthält eine kurze Zusammenfassung des Verständnisses der Emittentin betreffend einige wichtige Grundsätze, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten und der Veräusserung der Komplexen Produkte in Österreich bedeutsam sind. Die Zusammenfassung erhebt nicht den Anspruch, sämtliche steuerliche Überlegungen vollständig wiederzugeben und geht auch nicht auf besondere Sachverhaltsgestaltungen ein, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein können. Die folgenden Ausführungen sind genereller Natur und hierin nur zu Informationszwecken enthalten. Sie sollen keine rechtliche oder steuerliche Beratung darstellen und auch nicht als solche ausgelegt werden. Diese Zusammenfassung basiert auf den derzeit gültigen österreichischen Steuergesetzen, der höchstgerichtlichen Rechtsprechung sowie den Richtlinien der Finanzverwaltung und deren jeweiliger Auslegung, die alle Änderungen unterliegen können. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die beschriebenen steuerlichen Folgen nachteilig beeinflussen. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Kaufs, des Haltens sowie der Veräusserung der Komplexen Produkte ihre rechtlichen und steuerlichen Berater zu konsultieren. Das steuerliche Risiko aus den Komplexen Produkten (insbesondere aus einer allfälligen Qualifizierung als Anteil an einem ausländischen Kapitalanlagefonds im Sinne des § 188 Investmentfondsgesetz 2011 **[**InvFG 2011**]**) trägt der Anleger. Im Folgenden wird angenommen, dass die Komplexen Produkte an einen in rechtlicher und tatsächlicher Hinsicht unbestimmten Personenkreis angeboten werden.

Allgemeine Hinweise

Natürliche Personen, die in Österreich einen Wohnsitz und/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).

tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*), both as defined in section 27 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act, 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.

Income taxation of Complex Products

Pursuant to section 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 section 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest; the tax basis is the amount of the earnings received (section 27a(3)(1) of the Austrian Income Tax Act);

- income from realised increases in value (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) pursuant to section 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 (section 27a(3)(2)(a) of the Austrian Income Tax Act); and

- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) pursuant to section 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 (section 27a(3)(3)(c) of the Austrian Income Tax Act).

Also the withdrawal of the Complex Products from a securities account (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a restriction of Austria's taxation right regarding the Complex Products vis-à-vis other countries, *e.g.,* a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (*cf.* section 27(6) of the Austrian Income Tax Act). The tax basis amounts to the fair market value minus the acquisition

Körperschaften, die in Österreich ihre Geschäftsleitung und/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 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); und

- Einkünfte aus Derivaten gemäss § 27 Abs. 4 EStG, dazu gehören Differenzausgleiche, Stillhalterprämien und Einkünfte aus der Veräusserung oder sonstigen Abwicklung von Termingeschäften wie Optionen, Futures und Swaps sowie sonstigen derivativen Finanzinstrumenten wie Indexzertifikaten (die Ausübung einer Option führt für sich noch nicht zur Steuerpflicht); die Steuerbemessungsgrundlage entspricht zB im Fall von Indexzertifikaten dem Veräusserungserlös bzw dem Einlösungs- oder Abschichtungsbetrag abzüglich der Anschaffungskosten (§ 27a Abs. 3 Z 3 lit c 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 EStG). Die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem gemeinen Wert abzüglich der Anschaffungskosten

costs (section 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 section 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income from the Complex Products with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), the income 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 section 97(1) of the Austrian Income Tax Act). In case of investment income from the Complex Products without an Austrian nexus, the income must be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5% In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to section 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to section 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The acquisition costs must not include ancillary acquisition costs (*Anschaffungsnebenkosten;* section 27a(4)(2) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (section 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Section 27(8) of the Austrian Income Tax Act, *inter alia*, provides for the following restrictions on the offsetting of losses: negative income from realised increases in value and from derivatives may be neither offset against interest 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 section 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 section 93(6) of the Austrian Income Tax Act, and to issue a written confirmation to the taxpayer to this effect.

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 section 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income from the Complex Products with an Austrian nexus the income 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 and income from derivatives must be included in the investor's income tax return (nevertheless income tax at the flat rate of 27.5%). In case of investment income from the Complex Products without an Austrian nexus, the income must always be included in the investor's income

(§ 27a Abs. 3 Z 2 lit b EStG).

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte in ihrem Privatvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs. 1 EStG mit Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten - das sind im Allgemeinen Einkünfte, die über eine inländische auszahlende oder depotführende Stelle ausbezahlt werden - unterliegen der Kapitalertragsteuer (KESt) zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Über den Abzug von KESt hinaus besteht keine Einkommensteuerpflicht (Endbesteuerung nach § 97 Abs. 1 EStG). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten müssen in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen der Besteuerung zum besonderen Steuersatz von 27,5%. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche einem besonderen Steuersatz gemäss § 27a Abs. 1 EStG unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs. 5 EStG). Die Anschaffungskosten sind ohne Anschaffungsnebenkosten anzusetzen (§ 27a Abs. 4 Z 2 EStG). Aufwendungen und Ausgaben wie zB 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 bzw. Derivaten 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.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte in ihrem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs. 1 EStG mit Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten unterliegen der KESt zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Während die KESt Endbesteuerungswirkung bezüglich Einkünften aus der Überlassung von Kapital entfaltet, müssen Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünfte aus Derivaten in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden (nichtsdestotrotz ist der besondere Steuersatz von 27,5% anwendbar). Ausländische Einkünfte aus

tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to section 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to section 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (section 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Pursuant to section 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the alienation, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of section 27(3) and (4) 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 and derivatives 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.

Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten müssen immer in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen der Besteuerung zum besonderen Steuersatz von 27,5%. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche einem besonderen Steuersatz gemäss § 27a Abs. 1 EStG unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs. 5 EStG). Aufwendungen und Ausgaben wie zB Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 20 Abs. 2 EStG); dies gilt auch bei Ausübung der Regelbesteuerungsoption. Gemäss § 6 Z 2 lit c EStG sind Abschreibungen auf den niedrigeren Teilwert und Verluste aus der Veräusserung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern und Derivaten i.S.d. § 27 Abs. 3 und 4 EStG, die dem besonderen Steuersatz von 27,5% unterliegen, vorrangig mit positiven Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen von solchen Wirtschaftsgütern und Derivaten sowie mit Zuschreibungen solcher Wirtschaftsgüter desselben Betriebes zu verrechnen. Ein verbleibender negativer Überhang darf nur zu 55% ausgeglichen werden.

Pursuant to section 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 section 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Complex Products at a rate of 25% In the case of income in the sense of section 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Complex Products with an Austrian nexus, the income is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5% However, a 25% rate may pursuant to section 93(1a) of the Austrian Income Tax Act be applied by the withholding agent, if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the corporate income tax liability. Under the conditions set forth in section 94(5) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied in the first place. Losses from the alienation of the Complex Products can be offset against other income.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Kapitalgesellschaften unterliegen gemäss § 7 Abs. 2 Körperschaftsteuergesetz (KStG) mit Einkünften iSd § 27 Abs. 1 EStG aus den Komplexen Produkten der Körperschaftsteuer von 25%. Inländische Einkünfte iSd § 27 Abs. 1 EStG aus den Komplexen Produkten unterliegen der KESt zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Ein Steuersatz von 25% kann jedoch gemäss § 93 Abs. 1a EStG vom Abzugsverpflichteten angewendet werden, wenn der Schuldner der KESt eine Körperschaft ist. Die KESt kann auf die Körperschaftsteuer angerechnet werden. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 5 EStG kommt es von vornherein nicht zum Abzug von KESt. Verluste aus der Veräusserung der Komplexen Produkte sind grundsätzlich mit anderen Einkünften ausgleichsfähig.

Pursuant to section 13(3)(1) in connection with section 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 section 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Complex Products as non-business assets are subject to interim taxation at a rate of 25% on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives (*inter alia*, if the latter are in the form of securities). Pursuant to the Austrian tax authorities' view, the acquisition costs must not include ancillary acquisition costs. Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (section 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. In case of investment income from the Complex Products with an Austrian nexus, the income is in general subject to withholding tax at a flat rate of 27.5% However, a 25% rate may pursuant to section 93(1a) of the Austrian Income Tax Act be applied by the withholding agent, if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the tax falling due. Under the conditions set forth in

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 iVm § 22 Abs. 2 KStG mit Zinsen, Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünften aus (unter anderem, verbrieften) Derivaten der Zwischenbesteuerung von 25%. Die Anschaffungskosten sind nach Ansicht der Finanzverwaltung ohne Anschaffungsnebenkosten anzusetzen. Aufwendungen und Ausgaben wie zB Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 12 Abs. 2 KStG). Zwischensteuer entfällt im Allgemeinen in jenem Umfang, in dem im Veranlagungszeitraum KESt-pflichtige Zuwendungen an Begünstigte getätigt werden. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten unterliegen grundsätzlich der KESt zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Ein Steuersatz von 25% kann jedoch gemäss § 93 Abs. 1a EStG vom Abzugsverpflichteten angewendet werden, wenn der Schuldner der KESt eine Körperschaft ist. Die KESt kann auf die anfallende Steuer angerechnet werden. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 12 EStG kommt es nicht

section 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 investment income from the Complex Prodcuts if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Complex Prodcuts are attributable to such permanent establishment (*cf.* section 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act, section 21(1)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Individuals subject to limited income tax liability in Austria are also taxable on interest in the sense of the Austrian EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*, see below) from the Complex Products if withholding tax is levied on such interest (this does not apply, *inter alia*, if the Issuer has neither its place of management nor its legal seat in Austria and is not acting through an Austrian branch, which condition the Issuer understands to be fulfilled in the case at hand; *cf.* section 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act). Under applicable double taxation treaties, relief from Austrian income tax might be available. However, Austrian credit institutions must not provide for such relief at source; instead, the investor may file an application for repayment of tax with the competent Austrian tax office.

Pursuant to section 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 as amended in the course of the implementation of Directive 2011/61/EU, the term "foreign investment fund" comprises (i) undertakings for collective investment in transferable securities the member state of origin of which is not Austria; (ii) alternative investment funds pursuant to the Austrian Act on Alternative Investment Fund Managers (*Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz*) the state of origin of which is not Austria; and (iii) secondarily, undertakings subject to a foreign jurisdiction, irrespective of the legal form they are organized in, the assets of which are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the undertaking's articles or of customary exercise, if one of the following conditions is fulfilled: (a) the undertaking is factually, directly or indirectly, not subject to a corporate income tax in its state of residence that is comparable to Austrian corporate income tax; (b) the profits of the undertaking are in its state of residence subject to corporate income tax that is comparable to Austrian corporate income tax, at a rate of less than 15%; or (c) the undertaking is subject to a comprehensive personal or material tax exemption in its state of residence. Certain collective investment vehicles investing in real estate are exempted. Up to now the tax authorities have not yet adapted the Austrian Investment Fund Guidelines (*Investmentfondsrichtlinien*) to the legislation as currently in force. 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.

EU withholding tax

Section 1 of the Austrian EU Withholding Tax Act – implementing Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments

zum Abzug von KESt.

In Österreich beschränkt steuerpflichtige natürliche Personen und Kapitalgesellschaften unterliegen mit Einkünften aus Kapitalvermögen 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)). In Österreich beschränkt steuerpflichtige natürliche Personen unterliegen auch mit Zinsen im Sinne des EU-Quellensteuergesetzes (EU-QuStG, siehe unten) aus den Komplexen Produkten der Besteuerung, wenn KESt einzubehalten ist (dies gilt, unter anderem, nicht, wenn die Emittentin weder Sitz noch Geschäftsleitung in Österreich hat und nicht durch eine österreichische Zweigstelle handelt; die Emittentin versteht, dass die Voraussetzungen für die Steuerbefreiung im konkreten Fall vorliegen; § 98 Abs. 1 Z 5 lit b EStG). Aufgrund anwendbarer Doppelbesteuerungsabkommen kann eine Entlastung von der Einkommensteuer möglich sein. Österreichische Kreditinstitute sind jedoch nicht zur Steuerentlastung an der Quelle berechtigt; stattdessen kann der Investor einen Steuerrückerstattungsantrag beim zuständigen österreichischen Finanzamt stellen.

Gemäss § 188 InvFG 2011, der im Rahmen der Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU geändert wurde, gelten als ausländischer Kapitalanlagefonds (i) Organismen zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren, deren Herkunftsmitgliedstaat nicht Österreich ist; (ii) Alternative Investmentfonds im Sinne des Alternative Investmentfonds Manager-Gesetzes, deren Herkunftsstaat nicht Österreich ist; und (iii) subsidiär, jeder einem ausländischen Recht unterstehende Organismus, unabhängig von seiner Rechtsform, dessen Vermögen nach dem Gesetz, der Satzung oder der tatsächlichen Übung nach den Grundsätzen der Risikostreuung angelegt ist, wenn er eine der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (a) der Organismus unterliegt im Ausland tatsächlich direkt oder indirekt keiner der österreichischen Körperschaftsteuer vergleichbaren Steuer; (b) die Gewinne des Organismus unterliegen im Ausland einer der österreichischen Körperschaftsteuer vergleichbaren Steuer, deren anzuwendender Steuersatz weniger als 15% beträgt; oder (c) der Organismus ist im Ausland Gegenstand einer umfassenden persönlichen oder sachlichen Steuerbefreiung. Bestimmte Veranlagungsgemeinschaften, die in Immobilien investieren, sind ausgenommen. Bis jetzt hat die Finanzverwaltung die Investmentfondsrichtlinien noch nicht an die aktuelle Rechtslage angepasst. 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.

EU-Quellensteuer

Das EU-QuStG sieht - in Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen - vor, dass Zinsen, die eine

– provides that interest payments paid or credited by an Austrian paying agent (*Zahlstelle*) to a beneficial owner who is an individual resident in another EU Member State (or in certain dependent or associated territories, which currently include Anguilla, Aruba, the British Virgin Islands, Curaçao, Guernsey, the Isle of Man, Jersey, Montserrat, Sint Maarten and the Turks and Caicos Islands) are subject to EU withholding tax (*EU-Quellensteuer*) of 35%. Section 10 of the Austrian EU Withholding Tax Act provides for an exemption from EU withholding tax if the beneficial owner presents to the paying agent a certificate drawn up in his/her name by the competent authority of his/her EU Member State of residence for tax purposes, indicating the name, address and tax or other identification number or, failing such, the date and place of birth of the beneficial owner, the name and address of the paying agent, and the account number of the beneficial owner or, where there is none, the identification of the security; such certificate shall be valid for a period not exceeding three years.

inländische Zahlstelle an einen wirtschaftlichen Eigentümer, der eine natürliche Person ist, zahlt oder zu dessen Gunsten einzieht, der EU-Quellensteuer in Höhe von 35% unterliegen, sofern er seinen Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der EU (oder in bestimmten abhängigen und assoziierten Gebieten, zu denen derzeit Anguilla, Aruba, die British Virgin Islands, Curaçao, Guernsey, die Isle of Man, Jersey, Montserrat, Sint Maarten sowie die Turks and Caicos Islands gehören) hat. Gemäss § 10 EU-QuStG ist die EU-Quellensteuer nicht zu erheben, wenn der wirtschaftliche Eigentümer der Zahlstelle eine vom Wohnsitzfinanzamt des Mitgliedstaats seines steuerlichen Wohnsitzes auf seinen Namen ausgestellte Bescheinigung vorlegt, die Name, Anschrift, Steuer- oder sonstige Identifizierungsnummer oder in Ermangelung einer solchen Geburtsdatum und -ort des wirtschaftlichen Eigentümers, Name und Anschrift der Zahlstelle, die Kontonummer des wirtschaftlichen Eigentümers oder in Ermangelung einer solchen das Kennzeichen des Wertpapiers enthält. Eine solche Bescheinigung gilt für einen Zeitraum von maximal drei Jahren.

Regarding the issue of whether also index certificates are subject to EU withholding tax, the Austrian tax authorities distinguish between index certificates with and without a capital guarantee, a capital guarantee being the promise of repayment of a minimum amount of the capital invested or the promise of the payment of interest. The exact tax treatment of index certificates furthermore depends on their underlying.

Betreffend die Frage, ob auch Indexzertifikate der EU-Quellensteuer unterliegen, unterscheidet die österreichische Finanzverwaltung zwischen Indexzertifikaten mit und ohne Kapitalgarantie, wobei eine Kapitalgarantie bei Zusicherung der Rückzahlung eines Mindestbetrages des eingesetzten Kapitals oder auch bei der Zusicherung von Zinsen besteht. Die genaue steuerliche Behandlung von Indexzertifikaten hängt in weiterer Folge vom jeweiligen Basiswert des Indexzertifikats ab.

Pursuant to Council Directive (EU) 2015/2060 of 10 November 2015 repealing Council Directive 2003/48/EC, the latter was in general repealed with effect from 1 January 2016. However, pursuant to detailed grandfathering provisions, Austria shall in general continue to apply Council Directive 2003/48/EC until 31 December 2016.

Gemäss der Richtlinie (EU) 2015/2060 des Rates vom 10. November 2015 zur Aufhebung der Richtlinie 2003/48/EG wurde letztere im Allgemeinen mit Wirkung ab 1. Jänner 2016 aufgehoben. Aufgrund detaillierter Übergangsbestimmungen soll Österreich die Richtlinie 2003/48/EG jedoch im Allgemeinen bis zum 31. Dezember 2016 anwenden.

Tax treaties Austria/Switzerland and Austria/Liechtenstein

The Treaty between the Republic of Austria and the Swiss Confederation on Cooperation in the Areas of Taxation and Capital Markets and the Treaty between the Republic of Austria and the Principality of Liechtenstein on Cooperation in the Area of Taxation provide that a Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent has to withhold a tax amounting to 25% or 27.5%, respectively, on, *inter alia*, interest income, dividends and capital gains from assets booked with an account or deposit of such Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent if the relevant holder of such assets (*i.e.,* in general individuals on their own behalf and as beneficial owners of assets held by a domiciliary company **[***Sitzgesellschaft***]**) is tax resident in Austria. The same applies to such income from assets managed by a Liechtenstein paying agent if the relevant holder of the assets (*i.e.,* in general individuals as beneficial owners of a transparent structure) is tax resident in Austria. For Austrian income tax purposes this withholding tax has the effect of final taxation regarding the underlying income if the Austrian Income Tax Act provides for the effect of final taxation for such income. The treaties, however, do not apply to interest covered by the

Steuerabkommen Österreich/Schweiz und Österreich/Liechtenstein

Das Abkommen zwischen der Republik Österreich und der Schweizerischen Eidgenossenschaft über die Zusammenarbeit in den Bereichen Steuern und Finanzmarkt und das Abkommen zwischen der Republik Österreich und dem Fürstentum Liechtenstein über die Zusammenarbeit im Bereich der Steuern sehen vor, dass schweizerische bzw liechtensteinische Zahlstellen im Fall von in Österreich ansässigen betroffenen Personen (das sind im Wesentlichen natürliche Personen im eigenen Namen und als nutzungsberechtigte Personen von Vermögenswerten, die von einer Sitzgesellschaft gehalten werden) auf, unter anderem, Zinserträge, Dividendenerträge und Veräusserungsgewinne aus Vermögenswerten, die auf einem Konto oder Depot bei der schweizerischen bzw liechtensteinischen Zahlstelle verbucht sind, eine der österreichischen Einkommensteuer entsprechende Steuer in Höhe von 25% bzw. 27,5% zu erheben haben. Dasselbe gilt für solche Einkünfte aus von einer liechtensteinischen Zahlstelle verwalteten Vermögenswerten im Fall von in Österreich ansässigen betroffenen Personen (das sind im Wesentlichen natürliche Personen als nutzungsberechtigte Personen von

agreements between the European Community and the Swiss Confederation, respectively the Principality of Liechtenstein, regarding Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments. The taxpayer can opt for voluntary disclosure instead of the withholding tax by expressly authorising the Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent to disclose to the competent Austrian authority the income, which subsequently has to be included in the income tax return.

Vermögenswerten einer transparenten Vermögensstruktur). Diese Steuer hat Abgeltungswirkung, soweit das EStG für die der Steuer unterliegenden Erträge Abgeltungswirkung vorsieht. Die Steuerabkommen finden jedoch keine Anwendung auf Zinserträge, die erfasst sind von den Abkommen zwischen der Europäischen Gemeinschaft und der Schweizerischen Eidgenossenschaft bzw dem Fürstentum Liechtenstein betreffend die Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen. Der Steuerpflichtige hat die Möglichkeit, anstatt der Erhebung der Abgeltungssteuer zur freiwilligen Meldung zu optieren, indem er die schweizerische bzw liechtensteinische Zahlstelle ermächtigt, der zuständigen österreichischen Behörde die Erträge eines Kontos oder Depots zu melden, wodurch diese in die Veranlagung einbezogen werden müssen.

Austrian inheritance and gift tax

Austria does not levy inheritance or gift tax.

Certain gratuitous transfers of assets to private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Transfer Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*) if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers *mortis causa* of financial assets within the meaning of section 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act (except for participations in corporations) if income from such financial assets is subject to income tax at a flat rate pursuant to section 27a(1) of the Austrian Income Tax Act. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate generally is 2.5%, with a higher rate of 25% applying in special cases. Special provisions apply to transfers of assets to entities falling within the scope of the tax treaty between Austria and Liechtenstein.

In addition, there is a special notification obligation for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Transfer Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may trigger fines of up to 10% of the fair market value of the assets transferred.

Further, gratuitous transfers of the Complex Products may trigger income tax at the level of the transferor pursuant to

Erbschafts- und Schenkungssteuer

Österreich erhebt keine Erbschafts- oder Schenkungssteuer.

Bestimmte unentgeltliche Zuwendungen an privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen unterliegen jedoch der Stiftungseingangssteuer nach dem Stiftungseingangssteuergesetz (StiftEG), wenn der Zuwendende und/oder der Erwerber im Zeitpunkt der Zuwendung einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz oder den Ort der Geschäftsleitung in Österreich haben. Ausnahmen von der Steuerpflicht bestehen bezüglich Zuwendungen von Todes wegen von Kapitalvermögen im Sinn des § 27 Abs. 3 und 4 EStG (ausgenommen Anteile an Kapitalgesellschaften), wenn auf die daraus bezogenen Einkünfte ein besonderer Einkommensteuersatz gemäss § 27a Abs. 1 EStG anwendbar ist. Die Steuerbemessungsgrundlage ist der gemeine Wert des zugewendeten Vermögens abzüglich Schulden und Lasten zum Zeitpunkt der Vermögensübertragung. Der Steuersatz beträgt generell 2,5%, in speziellen Fällen jedoch 25%. Sonderregelungen gelten für Vermögensübertragungen an Vermögensstrukturen im Anwendungsbereich des Steuerabkommens Österreich/Liechtenstein.

Zusätzlich besteht eine Anzeigepflicht für Schenkungen von Bargeld, Kapitalforderungen, Anteilen an Kapitalgesellschaften und Personenvereinigungen, Betrieben, beweglichem körperlichen Vermögen und immateriellen Vermögensgegenständen, wenn der Geschenkgeber und/oder der Geschenknehmer einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz oder die Geschäftsleitung im Inland haben. Nicht alle Schenkungen sind davon umfasst: Im Fall von Schenkungen unter Angehörigen besteht ein Schwellenwert von EUR 50.000 pro Jahr; in allen anderen Fällen ist eine Anzeige verpflichtend, wenn der gemeine Wert des geschenkten Vermögens innerhalb von fünf Jahren EUR 15.000 übersteigt. Darüber hinaus sind unentgeltliche Zuwendungen an Stiftungen iSd StiftEG wie oben beschrieben von der Anzeigepflicht ausgenommen. Eine vorsätzliche Verletzung der Anzeigepflicht kann zur Einhebung einer Strafe von bis zu 10% des gemeinen Werts des geschenkten Vermögens führen.

Ausserdem kann die unentgeltliche Übertragung der Komplexen Produkte gemäss § 27 Abs. 6 EStG den Anfall

section 27(6) of the Austrian Income Tax Act (see above).

von Einkommensteuer auf Ebene des Übertragenden auslösen (siehe oben).

Bahamas

Under the laws of The Bahamas, holders of the Complex Products are not liable to pay any income tax, capital gains tax, inheritance tax, estate tax, transfer tax, sales tax or any similar taxes, imposed by The Bahamas government, on income or distributions accruing to them as a result of or derived from the Complex Products or otherwise in connection with any transaction concerning the Complex Products, including without limitation, the acquisition or disposal of the Complex Products or any interest therein.

Payments made by the Issuer acting through its Nassau Branch will not be subject to any withholding tax imposed by the government of The Bahamas.

No stamp duty is chargeable in The Bahamas on the issue, transfer or exercise of Complex Products; provided however that where the Complex Products qualify as "foreign currency denominated debt instruments" for the purpose of Bahamian law (*i.e.* notes, bonds, debentures, or other instruments or certificates of indebtedness or obligation, including contingent indebtedness or obligation that are: (a) denominated in a currency other than Bahamian currency; (b) of any maturity whatsoever; and (c) offered for issuance outside The Bahamas by a licensed bank in The Bahamas), stamp duty shall be payable by the Issuer at a rate of 0.35% of the fee payable for the arrangement, underwriting or placement of each issuance up to a maximum duty of USD 25,000.00.

Bahamas

Nach dem Recht der Bahamas sind Inhaber der Komplexen Produkten nicht steuerpflichtig im Hinblick auf Einkommens-, Kapitalertrags-, Erbschafts-, Nachlass-, Verkehr-, Umsatz- oder sonstige ähnliche Steuern, die von der Regierung der Bahamas auf Einkünfte oder Ausschüttungen erhoben werden, die aufgrund oder infolge der Komplexen Produkte oder anderweitig im Zusammenhang mit einer Transaktion in Bezug auf die Komplexen Produkte anfallen, einschliesslich (jedoch nicht hierauf beschränkt) des Erwerbs oder der Veräusserung von Komplexen Produkten oder Rechten daran.

Zahlungen der Emittentin über ihre Niederlassung in Nassau unterliegen keiner von der Regierung der Bahamas erhobenen Quellensteuer.

Auf die Begebung, die Übertragung oder die Ausübung von Komplexen Produkten fällt in den Bahamas keine Stempelsteuer an, wobei jedoch in dem Fall, dass die Komplexen Produkte als "auf eine Fremdwährung lautende Schuldinstrumente" nach dem Recht der Bahamas eingestuft werden (d.h. Schuldverschreibungen, Anleihen, debentures oder sonstige Instrumente oder Schuldtitel oder Schuldverhältnisse (*certificates of indebtedness or obligation*), einschliesslich über Eventualverbindlichkeiten, die (a) auf eine andere Währung als die Währung der Bahamas lauten; (b) eine beliebige Laufzeit haben; und (c) ausserhalb der Bahamas durch eine in den Bahamas zugelassene Bank zur Begebung angeboten werden), von der Emittentin eine Stempelsteuer in Höhe von 0,35% der für das Arrangieren, die Übernahme oder die Platzierung jeder Emission zahlbaren Gebühr bis zu einem Höchstbetrag dieser Steuer von USD 25.000,00 zu leisten ist.

Guernsey

Save as mentioned below for individuals resident in the EU in respect of payments of interest or similar income, Holders of the Complex Products (unless they are resident in the Islands of Guernsey, Alderney or Herm for tax purposes) will not suffer any income tax in Guernsey on any distributions made to them. There are currently no death duties, capital inheritance, capital gains, gifts, sales or turnover (unless the varying of investments and the turning of such investments to account is a business or part of a business) taxes levied in Guernsey in connection with the acquisition, holding or disposal of Complex Products. No stamp duty is chargeable in Guernsey on the issue, transfer, conversion or redemption of Complex Products although charges are payable to the Ecclesiastical Court in Guernsey for the grant of probate or letters of administration in respect of the Complex Products held by a deceased Holder.

Tax at the standard rate of 20% is payable in respect of any

Guernsey

Mit Ausnahme der nachfolgend beschriebenen Regelungen für natürliche in der EU ansässige Personen hinsichtlich der Zahlung von Zinsen und anderen Einkünften unterliegen Inhaber der Komplexen Produkte (soweit sie nicht auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm steuerlich ansässig sind) in Guernsey hinsichtlich gezahlter Ausschüttungen keiner Einkommenssteuer. Im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten oder der Veräusserung von Komplexen Produkten werden in Guernsey derzeit keine Nachlass-, Erbschafts-, Kapitalertrags-, Schenkungs-, Umsatz- oder Mehrwertsteuern (ausser insoweit der Wechsel von Kapitalanlagen und deren Realisierung Gegenstand oder Teil einer gewerblichen Tätigkeit ist) erhoben. Auf die Begebung, die Übertragung, die Umwandlung oder Rückzahlung von Komplexen Produkten fällt in Guernsey keine Stempelsteuer an, ausser Gebühren, die im Falle des Todes eines Inhabers von Komplexen Produkten für die Erteilung des Erbscheins oder die Bestellung zum Nachlassverwalter an das Ecclesiastical Court in Guernsey zu zahlen sind.

Steuern in Höhe des Standardsatzes von 20 Prozent sind

distributions payable to individual Holders of the Complex Products resident within the Islands of Guernsey, Alderney or Herm who are subject to taxation in Guernsey.

EU Savings Directive in Guernsey:

Although not a Member State of the European Union, Guernsey, in common with certain other jurisdictions, entered into bilateral agreements with EU Member States on the taxation of savings income (the "**Guernsey Savings Tax Agreements**"). Paying agents in Guernsey must automatically report to the Director of Income Tax in Guernsey any interest payment to individuals resident in the contracting EU Member States which falls within the scope of the EU Savings Directive (2003/48/EC) (the "**EU Savings Directive**") as applied in Guernsey.

On 10. November 2015 the Council of the European Union repealed the EU Savings Directive from 1 January 2017 in the case of Austria and from 1 January 2016 in the case of all other EU Member States (subject to ongoing requirements to fulfil administrative obligations such as the reporting and exchange of information relating to, and accounting for withholding taxes on, payments made before those dates). This is to prevent overlap between the EU Savings Directive and a new automatic exchange of information regime to be implemented under Council Directive 2011/16/EU on Administrative Cooperation in the field of Taxation (as amended by Council Directive 2014/107/EU), which implements the Common Reporting Standard in the European Union.

Guernsey is in the process of seeking confirmation from each EU Member State that the repeal of the EU Savings Directive suspends the Guernsey Savings Tax Agreements that the EU Member States have with Guernsey. It is anticipated that all EU Member States, other than Austria, will give this confirmation. Discussions with Austria are ongoing and it may be that the Guernsey Savings Tax Agreement with Austria continues to have effect until 31 December 2016 (at which point the EU Savings Directive will cease to apply to Austria). Guernsey is also intending to suspend retroactively its domestic EU Savings Directive legislation with effect from 1 January 2016 (whilst retaining the relevant provisions to enable reports for 2015 to be made), although this process may be delayed pending the outcome of discussions with the Austrian authorities.

United States-Guernsey Intergovernmental Agreement

zahlbar hinsichtlich aller Ausschüttungen an einzelne Inhaber der Komplexen Produkte, die auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm ansässig sind und die der Besteuerung in Guernsey unterliegen.

EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in Guernsey:

Guernsey hat, obwohl es kein Mitgliedstaat der Europäischen Union ist, zusammen mit bestimmten anderen Ländern mit EU-Mitgliedstaaten bilaterale Abkommen im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen abgeschlossen (die "**Guernsey-Zinsbesteuerungsabkommen**"). Zahlstellen in Guernsey müssen sämtliche Zinszahlungen, die unter den Anwendungsbereich der Richtlinie (2003/48/EG) im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (die "**EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie**") – wie sie in Guernsey anzuwenden ist – fallen und an in den Vertrags-EU-Mitgliedstaaten ansässige natürliche Personen geleistet werden, automatisch dem in Guernsey für Einkommensteuer zuständigen Direktor (*Director Income Tax*) melden.

Am 10. November 2015 hat der Rat der Europäischen Union die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie aufgehoben, und zwar zum 1. Januar 2017 im Fall von Österreich bzw. zum 1. Januar 2016 im Fall aller anderen EU-Mitgliedstaaten (vorbehaltlich der laufenden Erfordernisse der Erfüllung administrativer Pflichten wie der Meldung von und des Informationsaustauschs über Zahlungen, die vor diesen Terminen erfolgten, sowie die Erhebung von Quellensteuern hierauf). Dadurch soll eine Überschneidung zwischen der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie und neuen Bestimmungen über den automatischen Informationsaustausch vermieden werden, die im Rahmen der Richtlinie 2011/16/EU des Rates über die Zusammenarbeit der Verwaltungsbehörden im Bereich der Besteuerung (in der durch die Richtlinie 2014/107/EU des Rates geänderten Fassung) umgesetzt werden sollen, mit der der gemeinsame Meldestandard in der Europäischen Union umgesetzt wird.

Guernsey holt derzeit Bestätigungen von jedem EU-Mitgliedstaat ein, dass die Aufhebung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie zur Aussetzung der Guernsey-Zinsbesteuerungsabkommen zwischen Guernsey und den EU-Mitgliedstaaten führt. Es wird erwartet, dass alle EU-Mitgliedstaaten mit Ausnahme von Österreich diese Bestätigung abgeben werden. Die Gespräche mit Österreich dauern noch an, und das Guernsey-Zinsbesteuerungsabkommen mit Österreich bleibt möglicherweise noch bis zum 31. Dezember 2016 in Kraft (d.h. bis zum Zeitpunkt, an dem die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in Österreich ausser Kraft tritt). Ferner beabsichtigt Guernsey, seine inländischen gesetzlichen Bestimmungen zur EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie rückwirkend mit Wirkung vom 1. Januar 2016 auszusetzen (unter Beibehaltung der relevanten Bestimmungen zur Ermöglichung der Erstellung von Berichten für 2015), wobei es hierbei in Abhängigkeit vom Ergebnis der Gespräche mit den österreichischen Behörden zu Verzögerungen kommen kann.

Zwischenstaatliche Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und Guernsey

On 13 December 2013 the Chief Minister of Guernsey signed an intergovernmental agreement with the US (the "**US-Guernsey IGA**") regarding the implementation of FATCA, under which certain disclosure requirements will be imposed in respect of certain investors in the Complex Products who are, or are entities that are controlled by one or more natural persons who are, residents or citizens of the US, unless a relevant exemption applies. Where applicable, information that will 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 US-Guernsey IGA is implemented through Guernsey's domestic legislation, in accordance with guidance which is currently published in draft for.

United Kingdom-Guernsey Intergovernmental Agreement

On 22 October 2013 the Chief Minister of Guernsey signed an intergovernmental agreement with the UK (the "UK-Guernsey IGA") under which 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 in the UK, unless a relevant exemption applies. Where applicable, information that will 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 UK-Guernsey IGA is implemented through Guernsey's domestic legislation, in accordance with guidance which is currently published in draft form.

Both Guernsey and the UK have adopted the "Common Reporting Standard" (see below) with effect from 1 January 2016. Accordingly, following a transitional period, reporting under the UK-Guernsey IGA (as implemented in Guernsey) in respect of periods commencing on or after 1 January 2016 will be replaced by reporting under the Common Reporting Standard (as implemented in Guernsey).

Common Reporting Standard

On 13 February 2014, the Organization 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

Am 13. Dezember 2013 hat der Chief Minister of Guernsey eine zwischenstaatliche Vereinbarung (*intergovernmental agreement; IGA*) mit den Vereinigten Staaten (die "**US-Guernsey-IGA**") über die Umsetzung von FATCA unterzeichnet, nach der bestimmte Offenlegungspflichten in Bezug auf bestimmte Anleger in die Komplexen Produkte eingeführt werden, bei denen es sich um in den Vereinigten Staaten ansässige Personen oder um US-Bürger handelt oder um Unternehmen, die von mindestens einer in den Vereinigten Staaten ansässigen natürlichen Person oder einem US-Bürger kontrolliert werden, soweit keine relevante Ausnahmeregelung Anwendung findet. Gegebenenfalls werden im Rahmen der Offenlegungspflichten 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 müssen. Die US-Guernsey-IGA wird durch inländisches Gesetz von Guernsey in Übereinstimmung mit derzeit als Entwurf veröffentlichten Leitlinien umgesetzt.

Zwischenstaatliche Vereinbarung zwischen dem Vereinigten Königreich und Guernsey

Am 22. Oktober 2013 hat der Chief Minister of Guernsey eine IGA mit dem Vereinigten Königreich (die "UK-Guernsey-IGA") unterzeichnet, nach der bestimmte Offenlegungspflichten in Bezug auf bestimmte Anleger in die Komplexen Produkte eingeführt werden, bei denen es sich um im Vereinigten Königreich ansässige Personen handelt oder um Unternehmen, die von mindestens einer im Vereinigten Königreich ansässigen natürlichen Person kontrolliert werden, soweit keine relevante Ausnahmeregelung Anwendung findet. Gegebenenfalls werden im Rahmen der Offenlegungspflichten 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 müssen. Die UK-Guernsey-IGA wird durch inländisches Gesetz von Guernsey in Übereinstimmung mit derzeit als Entwurf veröffentlichten Leitlinien umgesetzt.

Sowohl Guernsey als auch das Vereinigte Königreich haben mit Wirkung vom 1. Januar 2016 den gemeinsamen Meldestandard (siehe unten)eingeführt. Nach einem Übergangszeitraum werden daher die Berichtspflichten nach der UK-Guernsey-IGA (wie in Guernsey umgesetzt) in Bezug auf an oder nach dem 1. Januar 2016 beginnende Zeiträume durch Berichtspflichten nach dem gemeinsamen Meldestandard (wie in Guernsey umgesetzt) ersetzt werden.

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

further jurisdictions have signed the Multilateral Agreement and in total over 90 jurisdictions have committed to adopting the CRS. Over 50 of these jurisdictions have adopted the CRS with effect from 1 January 2016.

Early adopters who signed the Multilateral Agreement (including Guernsey) have pledged to work towards the first information exchanges, regarding the 2016 period, taking place by September 2017. Others are expected to follow with information exchange starting in 2018.

Under the CRS and legislation enacted in Guernsey to implement the CRS with effect from 1 January 2016, 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. 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 CRS is implemented through Guernsey's domestic legislation in accordance with guidance that is published in draft form which is supplemented by guidance issued by the Organisation for Economic Co-operation and Development.

Italy

The following is a summary of current Italian law and practice relating to the taxation of the Complex Products. The statements herein regarding taxation are based on the laws in force in Italy as at the date of the Base Prospectus and are subject to any changes in law 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 securities or commodities) may be subject to special rules. Prospective purchasers of the Complex Products are advised to consult their own tax advisers concerning the overall tax consequences of their ownership of the Complex Products.

"**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 sich über 90 Länder zur Übernahme des CRS verpflichtet. Über 50 dieser Länder haben den CRS mit Wirkung vom 1. Januar 2016 eingeführt.

Die ersten Unterzeichner der Multilateralen Vereinbarung (einschliesslich Guernsey) haben sich verpflichtet, darauf hinzuarbeiten, dass der erste Informationsaustausch bezüglich des Berichtszeitraums 2016 bereits bis September 2017 stattfindet. Bei anderen Ländern wird eine Teilnahme am Informationsaustausch ab 2018 erwartet.

Gemäss dem CRS und den zu seiner Umsetzung in Guernsey mit Wirkung vom 1. Januar 2016 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. 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. Der CRS wird durch inländisches Gesetz von Guernsey in Übereinstimmung mit derzeit als Entwurf veröffentlichten Leitlinien umgesetzt, die durch Leitlinien der Organisation für Wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung weiter ergänzt werden.

Italien

Die folgenden Ausführungen enthalten eine Zusammenfassung der derzeit in Italien für die Besteuerung der Komplexen Produkte geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Anwendungspraxis. Sie basieren auf den zum Datum des Basisprospekts in Italien geltenden Gesetzen und verstehen sich vorbehaltlich etwaiger Änderungen nach diesem Datum, die auch rückwirkend eingeführt werden können. 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 Wertpapier- oder Rohstoffhändler). Potenziellen Erwerbern der Komplexen Produkte wird empfohlen, wegen der für sie insgesamt zu erwartenden steuerlichen Folgen des Haltens der Komplexen Produkte ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

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 Italian 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.

Italian taxation of Complex Products

Pursuant to Article 67 of Presidential Decree No. 917 of 22 December 1986 (the "**TUIR**") and Legislative Decree No. 461 of 21 November 1997 (the "**Decree No. 461**"), where the Italian resident investor is (i) an individual not engaged in an entrepreneurial activity to which the Complex Products are connected, (ii) a non-commercial partnership, pursuant to Article 5 of TUIR (with the exception of general partnership, limited partnership and similar entities) (iii) a non-commercial private or public institution, or (iv) an investor exempt from Italian corporate income taxation, capital gains accrued under the sale or the exercise of Complex Products are subject to a 26%. substitute tax (*imposta sostitutiva*).

The recipient may opt for three different taxation criteria:

(1) Under the tax declaration regime (*regime della dichiarazione*), which is the default regime for taxation of capital gains realised by Italian resident individuals not engaged in an entrepreneurial activity to which the Complex Products are connected, the *imposta sostitutiva* on capital gains will be chargeable, on a yearly cumulative basis, on all capital gains, net of any off-settable capital loss, realised by the Italian resident individual holding the Complex Products not in connection with an entrepreneurial activity pursuant to all sales or redemptions of the Complex Products carried out during any given tax year. Italian resident individuals holding the Complex Products not in connection with an entrepreneurial activity 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 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. Pursuant to Law Decree No. 66 od 24 April 2014 (the "Decree No. 66"), as converted into law by Law No. 89 of 23 June 2014, capital losses may be carried forward to be offset against subsequent capital gains of the same nature realised after 30 June 2014 for an overall amount of: (i) 48.08%. of the relevant capital losses realised before 1 January 2012; (ii)

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 Italiens, den Steuergesetzen des Landes, in dem sie steuerlich ansässig sind, und jeder anderen potenziell massgeblichen Rechtsordnung, insbesondere auch hinsichtlich der Wirkung von staatlichen, regionalen oder lokalen Steuergesetzen, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

Besteuerung der Komplexen Produkte in Italien

Nach Artikel 67 des Präsidialdekrets Nr. 917 vom 22. Dezember 1986 ("**TUIR**") und Gesetzesdekret Nr. 461 vom 21. November 1997 ("**Dekret Nr. 461**") unterliegen im Falle, dass ein in Italien ansässiger Anleger (i) eine natürliche Person ist, die keine gewerbliche Tätigkeit in Verbindung mit den Komplexen Produkten ausübt, (ii) eine nicht gewerblich geprägte Personengesellschaft i.S.v. Artikel 5 TUIR ist (ausgenommen offene Handelsgesellschaften, Kommanditgesellschaften und ähnliche Unternehmen), (iii) eine nicht gewerblich geprägte private oder öffentliche Institution ist, oder (iv) von der italienischen Körperschaftsteuer befreit ist, werden die aus dem Verkauf oder der Ausübung vom Komplexen Produkten erzielten Veräusserungsgewinne mit einer Ersatzsteuer (*imposta sostitutiva*) mit einem Satz von 26% besteuert.

Der Empfänger kann zwischen drei verschiedenen Besteuerungssystemen wählen:

(1) Im Rahmen des Einkommensteuererklärungssystems (*regime della dichiarazione*), dem regulären Besteuerungssystem für die Besteuerung von Veräusserungsgewinnen, die von in Italien ansässigen natürlichen Personen, die keine gewerbliche Tätigkeit in Verbindung mit den Komplexen Produkten ausüben, erzielt werden, wird auf jährlicher kumulierter Basis *imposta sostitutiva* auf sämtliche von der in Italien ansässigen natürlichen Person, die die Komplexen Produkte nicht in Verbindung mit einer gewerblichen Tätigkeit hält, aus allen während eines Steuerjahres erfolgten Verkäufen oder Rückzahlungen der Komplexen Produkte erzielten Veräusserungsgewinne, abzüglich aller verrechnungsfähigen Veräusserungsverluste, erhoben. In Italien ansässige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte nicht in Verbindung mit einer gewerblichen Tätigkeit halten, müssen 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

76.92%. of the capital losses realised from 1 January 2012 to 30 June 2014.

(2) As an alternative to the tax declaration regime, Italian resident individuals holding the Complex Products not in connection with an entrepreneurial activity 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). 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 *risparmio amministrato* regime being punctually made in writing by the relevant investor. The depository is responsible for accounting for *imposta sostitutiva* in respect of capital gains realised on each sale or redemption of the Complex Products (as well as in respect of capital gains realised upon the revocation of its mandate), net of any incurred capital loss, and is required to pay the relevant amount to the Italian tax authorities on behalf of the taxpayer, deducting a corresponding amount from the proceeds to be credited to the investor or using funds provided by the investor for this purpose. Under the *risparmio amministrato* 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 securities management, in the same tax year or in the following tax years up to the fourth. Under the "*risparmio amministrato*" regime, the investor is not required to declare the capital gains in the annual tax return. Pursuant to Decree No. 66, capital losses may be carried forward to be offset against subsequent capital gains of the same nature realised after 30 June 2014 for an overall amount of: (i) 48.08%. of the relevant capital losses realised before 1 January 2012; (ii) 76.92%. of the capital losses realised from 1 January 2012 to 30 June 2014.

(3) Any capital gains realised or accrued by Italian resident individuals holding the Complex Products not in connection with an entrepreneurial activity who have entrusted the management of their financial assets, including the Complex Products, to an authorised intermediary and have validly opted for the so-called "*risparmio gestito*" regime (regime provided for by Article 7 of the Decree No. 461)

nachfolgenden vier Steuerjahren erzielten Veräusserungsgewinnen verrechnet werden. Gemäss Gesetzesdekret Nr. 66 vom 24. April 2014 (das "Dekret Nr. 66"), in der durch Gesetz Nr. 89 vom 23. Juni 2014 in ein Gesetz umgesetzten Fassung, können Veräusserungsverluste vorgetragen und mit späteren Veräusserungsgewinnen gleicher Art, die nach dem 30. Juni 2014 entstanden sind, in Höhe von insgesamt (i) 48,08% der betreffenden vor dem 1. Januar 2012 entstandenen Veräusserungsverluste; (ii) 76,92% der zwischen dem 1. Januar 2012 und dem 30. Juni 2014 entstandenen Veräusserungsverluste verrechnet werden.

(2) Alternativ zum Einkommensteuererklärungssystem können in Italien ansässige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte nicht in Verbindung mit einer gewerblichen Tätigkeit halten, 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). Diese getrennte Besteuerung von Veräusserungsgewinnen ist zulässig, sofern (i) die Komplexen Produkte bei italienischen Banken, SIMs oder bestimmten autorisierten Finanzintermediären verwahrt werden und (ii) der betreffende Anleger ausdrücklich und wirksam die Wahl des "*risparmio amministrato*"-Systems fristgerecht erklärt hat. Die Verwahrstelle ist für die Abrechnung der *imposta sostitutiva* auf die aus einem Verkauf oder einer Rückzahlung der Komplexen Produkte erzielten Veräusserungsgewinne (sowie auf die bei Beendigung ihres Mandats erzielten Veräusserungsgewinne), abzüglich etwaiger Veräusserungsverluste, verantwortlich und hat den betreffenden Betrag für den Steuerpflichtigen an die italienische Steuerbehörde abzuführen, indem sie einen Betrag in entsprechender Höhe von den diesem Anleger gutzuschreibenden Erträgen abzieht oder durch diesen Anleger zu diesem Zweck bereitgestellte Mittel verwendet. Soweit beim Verkauf oder der Rückzahlung der Komplexen Produkte ein Veräusserungsverlust entsteht, kann dieser Verlust im Rahmen des "*risparmio amministrato*"-Systems im selben Steuerjahr oder in einem der folgenden vier Steuerjahre mit späteren Veräusserungsgewinnen aus demselben Wertpapiermanagement verrechnet werden. Optiert der Anleger für das "*risparmio amministrato*"-System, so ist der Anleger nicht verpflichtet, die Veräusserungsgewinne in seiner Jahressteuererklärung anzugeben. Gemäss Gesetzesdekret Nr. 66 können Veräusserungsverluste vorgetragen und mit späteren Veräusserungsgewinnen gleicher Art, die nach dem 30. Juni 2014 entstanden sind, in Höhe von insgesamt (i) 48,08% der betreffenden vor dem 1. Januar 2012 entstandenen Veräusserungsverluste; (ii) 76,92% der zwischen dem 1. Januar 2012 und dem 30. Juni 2014 entstandenen Veräusserungsverluste verrechnet werden.

(3) Veräusserungsgewinne, die von in Italien ansässigen natürlichen Personen, die die Komplexen Produkte nicht in Verbindung mit einer gewerblichen Tätigkeit halten und die die Verwaltung ihres Kapitalvermögens, einschliesslich der Komplexen Produkte, einer autorisierten Verwahrungsstelle übertragen und wirksam für das so genannte "*risparmio gestito*"-System (gemäss Artikel 7 des Dekrets Nr. 461)

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 a 26%. substitute tax, to be paid by the managing authorised intermediary. Under this "*risparmio gestito*" 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 "*risparmio gestito*" regime, the investor is not required to declare the capital gains realised in the annual tax return. Pursuant to Decree No. 66, depreciation of the management assets may be carried forward to be offset against subsequent increase of value accrued as of 1 July 2014 for an overall amount of: (i) 48.08% of the relevant decreases in value registered before 1 January 2012; (ii) 76.92% of the decreases in value registered from 1 January 2012 to 30 June 2014.

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 Ersatzsteuer mit einem Satz von 26% besteuert, die von der verwaltenden autorisierten Verwahrungsstelle abzuführen ist. Im Rahmen des "*risparmio gestito*"-Systems kann eine Wertminderung des verwalteten Vermögens zum Jahresende vorgetragen und mit einem Wertzuwachs des verwalteten Vermögens in einem der vier folgenden Steuerjahre verrechnet werden. Soweit der Anleger für das "*risparmio gestito*"-System optiert, ist er nicht verpflichtet, die Veräusserungsgewinne in seiner Jahressteuererklärung anzugeben. Gemäss Gesetzesdekret Nr. 66 kann eine Wertminderung des verwalteten Vermögens vorgetragen werden und mit späteren Wertzuwächsen, die zum 1. Juli 2014 entstanden sind, in Höhe von insgesamt (i) 48,08% der betreffenden vor dem 1. Januar 2012 verbuchten Wertminderung; (ii) 76,92% der zwischen dem 1. Januar 2012 und dem 30. Juni 2014 verbuchten Wertminderung verrechnet werden.

Where an Italian resident investor is a company or similar commercial entity, or the Italian permanent establishment of a foreign commercial entity to which the Complex Products are effectively connected, capital gains arising from the Complex Products will not be subject to *imposta sostitutiva*, but must be included in the relevant investor's income tax return and are therefore subject to Italian corporate tax and, in certain circumstances, depending on the "status" of the investor, also as a part of the net value of production for IRAP purposes.

Ist der in Italien ansässige Anleger ein Unternehmen oder ein ähnlicher Gewerbebetrieb oder eine italienische Betriebsstätte eines ausländischen Gewerbebetriebs, dem die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, so werden die Veräusserungsgewinne aus den Komplexen Produkten nicht mit *imposta sostitutiva* besteuert, sondern sind in der Einkommensteuererklärung des betreffenden Anlegers anzugeben und unterliegen damit der italienischen Körperschaftsteuer und sind unter bestimmten Voraussetzungen in Abhängigkeit vom "Status" des Anlegers als Teil des Nettoproduktionswerts für die Zwecke der regionalen Produktionssteuer zu behandeln.

Any capital gains realised by an investor which is an open-ended or closed-ended investment fund, a SICAF (an investment company with fixed share capital) or a SICAV (an investment company with variable capital) established in Italy (together the "**Fund**") and either (i) the Fund or (ii) its manager is subject to the supervision of a regulatory authority and the relevant Complex Products are held by an authorised intermediary, will not be subject to *imposta sostitutiva,* but must be included in the management results of the Fund. The Fund will not be subject to taxation on such result, but a withholding tax of 26%., will apply, in certain circumstances, to distributions made in favour of unitholders or shareholders.

Alle Veräusserungsgewinne eines Anlegers, bei dem es sich um einen offenen oder geschlossenen Investmentfonds , eine SICAF (eine Investmentgesellschaft mit festem Gesellschaftskapital) oder eine SICAV (eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) handelt,der bzw. die in Italien errichtet ist (zusammen der "**Fonds**"), und bei dem entweder (i) der Fonds oder (ii) sein Verwalter der Aufsicht durch eine Aufsichtsbehörde unterliegt und die betreffenden Komplexen Produkte von einer autorisierten Verwahrstelle gehalten werden, werden nicht mit *imposta sostitutiva* besteuert, sondern sind in das Gesamtverwaltungsergebnis des Fonds einzubeziehen. Der Fonds ist hinsichtlich dieses Ergebnisses nicht steuerpflichtig, jedoch werden Ausschüttungen an die Anteilinhaber unter bestimmten Voraussetzungen mit einer Quellensteuer von 26% besteuert.

Capital gain realised by an investor which is an Italian resident real estate investment fund established pursuant to Article 37 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended and supplemented, and Article 14-bis of Law No. 86 of 25 January 1994 or an Italian real estate SICAF are subject neither to substitute tax nor to any other income in the hands oft he same real estate investment fund or real estate SICAF.

Veräusserungsgewinne eines Anlegers, bei dem es sich um einen gemäss Artikel 37 des Gesetzesdekrets Nr. 58 vom 24. Februar 1998, in der geänderten und ergänzten Fassung, und Artikel 14-bis des Gesetzes Nr. 86 vom 25. Januar 1994 errichteten in Italien ansässigen Immobilienfonds oder um eine italienische Immobilien-SICAF handelt, unterliegen weder der Ersatzsteuer noch einer Besteuerung anderer Einkünfte desselben Immobilienfonds oder derselben Immobilien-SICAF.

Any capital gains realised by an investor which is an Italian pension fund (subject to the regime provided by Article 17 of

Alle Veräusserungsgewinne eines Anlegers, bei dem es sich um einen italienischen Pensionsfonds (welcher dem

the Legislative Decree No. 252 of 5 December 2005) will be included in the result of the relevant portfolio accrued at the end of the tax period, to be subject to the 20%. *ad hoc* substitute tax on their annual net result.

Besteuerungssystem nach Artikel 17 des Gesetzesdekrets Nr. 252 vom 5. Dezember 2005 unterliegt) handelt, werden in das Ergebnis des betreffenden Portfolios zum Ende des Besteuerungszeitraums einbezogen und mit der Ad-hoc-Ersatzsteuer mit einem Satz von 20% auf sein Jahresergebnis besteuert

Capital gains realised by non-Italian resident beneficial owner are not subject to Italian taxation provided that the Complex Products (i) are transferred on regulated markets, or (ii) if not transferred on regulated markets, are held outside Italy.

Veräusserungsgewinne, die von einem ausserhalb Italiens ansässigen wirtschaftlichen Eigentümer erzielt werden, werden nicht in Italien besteuert, sofern (i) die Komplexen Produkte in regulierten Märkten übertragen werden oder (ii) soweit die Komplexen Produkte nicht in regulierten Märkten übertragen werden, die Komplexen Produkte ausserhalb Italiens gehalten werden.

The provisions of the applicable tax treaties against double taxation entered into by Italy apply if more favourable and all relevant conditions are met.

Soweit die Bestimmungen der von Italien abgeschlossenen anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommen günstiger sind und alle massgeblichen Voraussetzungen erfüllt sind, finden diese Anwendung.

Atypical securities

Atypische Wertpapiere

Complex Products that cannot be qualified as securitised derivatives under TUIR 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. In this event, payments relating to Complex Products may be subject to an Italian withholding tax, levied at the rate of 26%.

Komplexe Produkte, die keine verbrieften Derivate nach TUIR sind, können als 'atypische' Wertpapiere i. S. v. Artikel 8 des Gesetzesdekretes Nr. 512 vom 30. September 1983, umgesetzt durch das Gesetz Nr. 649 vom 25. November 1983, eingestuft werden. In diesem Fall können Zahlungen auf Komplexe Produkte in Italien mit Quellensteuer mit einem Satz von 26% besteuert werden.

The withholding tax mentioned above does not apply to payments made 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) and to an Italian resident holder of the Complex Products which is (i) a company or similar commercial entity (including the Italian permanent establishment of foreign entities to which the Complex Products are effectively connected), (ii) a commercial partnership, or (iii) a commercial private or public institution.

Diese Quellensteuer wird nicht auf Zahlungen an ausserhalb Italiens ansässige Inhaber von Komplexen Produkten (ohne italienische Betriebsstätte, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind) sowie an in Italien ansässige Inhaber von Komplexen Produkten, bei denen es sich (i) um ein Unternehmen oder einen ähnlichen Gewerbebetrieb (einschliesslich einer italienischen Betriebsstätte eines ausländischen Unternehmens, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind), (ii) eine gewerblich geprägte Personengesellschaft oder (iii) eine gewerblich geprägte private oder öffentliche Institution handelt, erhoben.

The withholding is levied by the Italian intermediary appointed by the Issuer, intervening in the collection of the relevant income or in the negotiation or repurchasing of the Complex Products.

Die Quellensteuer wird von der durch die Emittentin bestellte italienische Verwahrungsstelle einbehalten, die bei der Vereinnahmung der jeweiligen Erträge oder beim Ankauf oder Rückkauf der Komplexen Produkte zwischengeschaltet ist.

Inheritance and gift taxes

Erbschaft- und Schenkungsteuer

Pursuant to Law Decree No. 262 of 3 October 2006, (Decree No. 262), converted into Law No. 286 of 24 November 2006, the transfers of any valuable asset (including shares, bonds or other securities) as a result of death or donation are taxed as follows:

Gemäss Gesetzesdekret Nr. 262 vom 3. Oktober 2006 (Dekret Nr. 262), umgewandelt in das Gesetz Nr. 286 vom 24. November 2006, wird die Übertragung von Vermögenswerten (einschliesslich Aktien, Anleihen oder anderen Wertpapieren) von Todes wegen oder im Wege einer Schenkung wie folgt besteuert:

(i) transfers in favour of spouses and direct descendants or direct ancestors are subject to an inheritance and gift tax applied at a rate of 4%. on the value of the inheritance or the gift exceeding EUR 1,000,000;

(i) Übertragungen zugunsten von Ehegatten und Erben erster Ordnung unterliegen einer Erbschaft- und Schenkungsteuer mit einem Satz von 4% auf den Wert der Erbschaft oder Schenkung, soweit dieser EUR 1.000.000 übersteigt;

(ii) transfers in favour of relatives to the fourth degree and

(ii) Übertragungen zugunsten von Verwandten bis zur vierten

relatives-in-law to the third degree, are subject to an inheritance and gift tax applied at a rate of 6%. on the entire value of the inheritance or the gift. Transfers in favour of brothers/sisters are subject to the 6%. inheritance and gift tax on the value of the inheritance or the gift exceeding EUR 100,000; and

(iii) any other transfer is, in principle, subject to an inheritance and gift tax applied at a rate of 8%. on the entire value of the inheritance or the gift.

If the transfer is made in favour of persons with severe disabilities, the tax is levied to the rate mentioned above in (i), (ii) and (iii) on the value exceeding EUR 1,500,000.

Transfer Tax

Following the repeal of the Italian transfer tax, contracts relating to the transfer of securities are subject to the registration tax as follows: (i) public deeds and notarized deeds are subject to fixed registration tax at rate of EUR 200; and (ii) private deeds are subject to registration tax only in case of use (*caso d'uso*) or voluntary registration.

Italian Financial Transaction Tax ("IFTT")

Italian shares and other participating instruments, as well as depositary receipts representing those shares and participating instruments irrespective of the relevant issuer (cumulatively referred to as "**In-Scope Shares**"), received by an investor upon physical settlement of the Complex Products may be subject to a 0.2%. IFTT calculated on the value of the shares or depositary receipts, as determined according to Article 4 of Ministerial Decree of 21 February 2013, as amended (the "**IFTT Decree**").

Investors on derivative transactions or transferable securities and certain equity-linked securities mainly having as underlying or mainly linked to In-Scope Shares are subject to IFTT at a rate ranging between Euro 0.01875 and Euro 200 per counterparty, depending on the notional value of the relevant derivative transaction or transferable securities, calculated pursuant to Article 9 of the IFTT Decree. IFTT applies upon subscription, negotiation or modification of the derivative transactions or transferable securities. The tax rate may be reduced to a fifth if the transaction is executed on certain qualifying regulated markets or multilateral trading facilities.

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

Ordnung oder angeheirateten Verwandten bis zur dritten Ordnung unterliegen einer Erbschaft- und Schenkungsteuer mit einem Satz von 6% auf den Gesamtwert der Erbschaft oder Schenkung. Übertragungen an Geschwister unterliegen einer Erbschaft- und Schenkungsteuer mit einem Satz von 6% auf den Wert der Erbschaft oder Schenkung, soweit dieser EUR 100.000 übersteigt; und

(iii) jede andere Übertragung unterliegt grundsätzlich einer Erbschaft- und Schenkungsteuer in Höhe von 8% auf den Gesamtwert der Erbschaft oder Schenkung.

Falls die Übertragung zugunsten von schwerbehinderten Personen erfolgt, wird die Steuer in Höhe des vorstehend unter (i), (ii) und (iii) angegebenen Satzes auf den Betrag erhoben, der EUR 1.500.000 übersteigt.

Verkehrsteuer

Nach Aufhebung der italienischen Verkehrsteuer unterliegen Kontrakte zur Übertragung von Wertpapieren der Registrierungssteuer wie folgt: (i) auf öffentliche und notarielle Urkunden wird die Registrierungssteuer mit einem festen Satz von EUR 200 erhoben; und (ii) auf private Urkunden wird die Registrierungssteuer nur im Falle einer Hinterlegung (*caso d'uso*) oder der freiwilligen Eintragung erhoben.

Italienische Finanztransaktionssteuer ("IFTS")

Italienische Aktien und andere Beteiligungsinstrumente sowie diese Aktien und Beteiligungsinstrumente verbriefende Hinterlegungsscheine – unabhängig vom betreffenden Emittenten – (zusammen als "**vom Geltungsbereich umfasste Aktien**" bezeichnet), die ein Anleger bei physischer Abwicklung der Komplexen Produkte erhält, können einer IFTS von 0,2% unterliegen, die auf den gemäss Artikel 4 des Ministerialdekrets vom 21. Februar 2013 in der geltenden Fassung (das "**IFTS-Dekret**") bestimmten Wert der Aktien oder Hinterlegungsscheine berechnet wird.

Anleger bei Derivatgeschäften oder übertragbaren Wertpapieren und bestimmten aktiengebundenen Wertpapieren, deren Basiswerte hauptsächlich vom Geltungsbereich umfasste Aktien sind bzw. die hauptsächlich an vom Geltungsbereich umfasste Aktien gebunden sind, unterliegen der IFTS in Höhe eines Satzes zwischen EUR 0,01875 und EUR 200 je Kontrahent, in Abhängigkeit vom Nominalwert des betreffenden Derivategeschäfts bzw. der übertragbaren Wertpapiere, berechnet gemäss Artikel 9 des IFTS-Dekrets. Die Besteuerung mit IFTS umfasst die Zeichnung, Übertragung oder Abänderung der Derivategeschäfte bzw. der übertragbaren Wertpapiere. Der Steuersatz kann auf ein Fünftel reduziert werden, wenn das Geschäft in bestimmten berechtigten geregelten Märkten oder multilateralen Handelssystemen ausgeführt wird.

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

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.

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.

The summary is based on Liechtenstein tax law and its application in Liechtenstein at the date of this Base Prospectus. Liechtenstein adopted a new tax law which entered into force on 1 January 2011 and provides for certain amendments regarding the taxation of natural and legal persons. The effects of the new tax legislation are not yet known in every detail, in particular as there are neither any relevant Supreme Court rulings nor an established legal practice followed by the tax authorities regarding the new tax legislation. This summary therefore does not purport to be a complete description of all potential tax aspects and also does not address specific situations that may be of relevance for prospective investors.

Die Zusammenfassung basiert auf liechtensteinischem Steuerrecht und dessen Anwendung in Liechtenstein zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Basisprospekts. Per 1. Januar 2011 ist in Liechtenstein ein neues Steuergesetz, das Änderungen der Besteuerung der natürlichen und juristischen Personen vorsieht, in Kraft getreten. Die Auswirkungen des neuen Steuergesetzes sind im Moment noch nicht in allen Einzelheiten bekannt, zumal es weder höchstrichterliche Rechtsprechung noch von der Finanzverwaltung etablierte Rechtspraxis zum neuen Steuergesetz gibt. Diese Zusammenfassung erhebt daher keinen Anspruch auf eine vollständige Beschreibung aller möglichen steuerlichen Aspekte und behandelt auch nicht spezifische Situationen, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein könnten.

Net assets and personal income tax levied on natural persons

Natural persons are subject to unlimited tax liability in Liechtenstein with regard to their total worldwide assets and their total worldwide income if they have their residence or habitual abode in Liechtenstein (section 6 (1) of the Liechtenstein Tax Act (Steuergesetz; SteG)).

Net assets tax is levied on the whole movable and immovable property of the taxpayer (section 9 (1) SteG), while personal income tax is levied on all forms of income consisting of money or money's worth (section 14 (1) SteG).

Any investment income on which the taxpayer pays net assets tax, however, is exempt from personal income tax. As net assets tax is levied on the Complex Products, any interest payments on the Complex Products are therefore not subject to personal income tax.

Moreover, capital gains from the sale of financial products are not subject to personal income tax if they are held as part of the taxpayer's private assets.

Taxation of legal persons

Legal persons are subject to unlimited tax liability with regard to their total income if their domicile or effective place of management is in Liechtenstein (section 44 (1) SteG).

Corporate income tax is levied on the annual taxable net corporate income, which is the total corporate income reduced by expenses incurred in the course of business (section 47 SteG). As income and capital gains on the financial products are deemed part of the net corporate income, they are subject

Vermögens- und Erwerbssteuer natürlicher Personen

Natürliche Personen sind mit ihrem gesamten Weltvermögen und dem gesamten weltweiten Erwerb unbeschränkt steuerpflichtig in Liechtenstein, wenn sie Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in Liechtenstein haben (Art. 6 Abs. 1 SteG).

Steuerobjekt der Vermögenssteuer ist das gesamte bewegliche und unbewegliche Vermögen des Steuerpflichtigen (Art. 9 Abs. 1 SteG). Gegenstand der Erwerbssteuer sind alle in Geld oder Geldeswert bestehenden Einkünfte (Art. 14 Abs. 1 SteG).

Von der Erwerbssteuer befreit sind jedoch die Erträge des Vermögens, auf welches der Steuerpflichtige die Vermögenssteuer entrichtet. Da die Komplexen Produkte der Vermögenssteuer unterliegen, sind Zinszahlungen aus diesen somit nicht erwerbssteuerpflichtig.

Weiter unterstehen Kapitalgewinne aus der Veräusserung von Finanzprodukten nicht der Erwerbssteuer, wenn sie als Bestandteil des Privatvermögens gehalten werden.

Besteuerung juristischer Personen

Juristische Personen sind mit ihren gesamten Erträgen unbeschränkt steuerpflichtig, wenn sich ihr Sitz oder der Ort ihrer tatsächlichen Verwaltung in Liechtenstein befindet (Art. 44 Abs. 1 SteG).

Gegenstand der Ertragssteuer ist der jährliche steuerpflichtige Reinertrag, der aus der Gesamtheit der um die geschäftsmässig begründeten Aufwendungen gekürzten Erträge besteht (Art. 47 SteG). Da Erträge und Kapitalgewinne aus den Finanzprodukten in den Reinertrag

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 2016 pursuant to section 2 of the Liechtenstein Financial Act (*Finanzgesetz; FinG*[5]) 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). Any interest income from notes is not separately taxed in this case.

Securities transfer stamp tax[7]

The non-gratuitous transfer of title to bonds, stocks, shares in limited liability companies, share certificates in cooperative societies, participation certificates, certificates of beneficial interest and shares in undertakings for collective investments issued by a domestic issuer triggers securities transfer stamp tax if one of the contracting parties or one of the intermediaries is a Swiss or Liechtenstein securities dealer. Securities transfer stamp tax is also levied on instruments issued by a foreign issuer and the financial function of which is equivalent to the above instruments.

In general, however, the issue of and trading in pure derivatives is exempt from securities transfer stamp tax. Certificates are as a rule no taxable instruments within the meaning of stamp tax law. With regard to the taxation of 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

fliessen, unterliegen sie der Ertragssteuer.

Das liechtensteinische Steuerrecht ermöglicht die Anwendung eines Eigenkapital-Zinsabzugs in Höhe des einheitlich definierten standardisierten Sollertrags, der gemäss Art. 2 FinG[6] für das Steuerjahr 2016 mit 4% festgelegt ist, auf das bilanzielle, um bestimmte Faktoren bereinigte, modifizierte Eigenkapital (Art. 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 (Art. 61 SteG).

Privatvermögensstrukturen und Sitzgesellschaften

Juristische Personen, die – steuerrechtlich betrachtet – Privatvermögensstrukturen sind (Art. 64 SteG), unterliegen bloss der Mindestertragssteuer (Art. 62 SteG). Zinserträge aus Schuldverschreibungen werden diesfalls nicht eigens versteuert.

Umsatzabgabe[8]

Auf die entgeltliche Übertragung von Eigentum an von einem Inländer ausgegebenen Obligationen, Aktien, Stammanteilen von Gesellschaften mit beschränkter Haftung, Anteilsscheinen von Genossenschaften, Partizipationsscheinen, Genussscheinen, Anteilen an kollektiven Kapitalanlagen ist die Umsatzabgabe abzuführen, sofern eine der Vertragsparteien oder einer der Vermittler ein schweizerischer oder liechtensteinischer Effektenhändler ist. Ebenso ist für die von einem Ausländer ausgegebenen Urkunden, die in ihrer wirtschaftlichen Funktion den vorerwähnten Titeln gleichstehen, die Umsatzabgabe abzuführen.

Im Allgemeinen ist die Ausgabe von und der Handel mit reinen Derivaten jedoch umsatzabgabefrei. Zertifikate sind grundsätzlich keine steuerbaren Urkunden im Sinne des Stempelabgaberechts. Für die Besteuerung von sog. kombinierten Produkten, und damit auch von kapitalgarantierten Derivaten sowie von nicht klassischen Options- und Wandelanleihen, ist massgebend, ob es sich um ein sog. transparentes oder um ein nicht transparentes Produkt handelt. Als transparent gilt ein Produkt etwa, wenn bei Emission die dem Instrument zugrundeliegenden Komponenten (Obligation und derivative Finanzinstrumente) trennbar sind und tatsächlich separat gehandelt werden. Der Handel mit in- und ausländischen, nicht transparenten Instrumenten unterliegt wie gewöhnliche Obligationen der Umsatzabgabe. Auch bei transparenten Instrumenten ist die

5 Financial Act dated 5 November 2015 for the year 2016, Liechtenstein Legal Gazette, volume 2015, no. 301, published on 27 November 2015.

6 Finanzgesetz vom 5. November 2015 für das Jahr 2016, Liechtensteinisches LGBl., Jahrgang 2015, Nr. 301 ausgegeben am 27. November 2015.

7 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 10 May 2016 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 2016, no. 189, published on 12 May 2016); therefore, reference is made to the relevant provisions of the above laws as well as the relevant practice of the Swiss courts.

8 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 10. Mai 2016 der aufgrund der Vereinbarung über die Stempelabgaben im Fürstentum Liechtenstein anwendbaren schweizerischen Rechtsvorschriften in LR 170.551.641, Liechtensteinisches LGBl., Jahrgang 2016, Nr. 189 ausgegeben am 12. Mai 2016), weshalb auf die einschlägigen Bestimmungen der genannten Gesetze sowie die diesbezügliche Schweizer Praxis verwiesen werden darf.

(future) or exercise (option) leads to a delivery (transfer of title) of taxable instruments.

Umsatzabgabe allerdings dann geschuldet, wenn die Erfüllung (Future) oder Ausübung (Option) zu einer Lieferung (Eigentumsübertragung) von steuerbaren Urkunden führt.

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.

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.

Automatic Exchange of Information

On 28 October 2015, Liechtenstein signed a multilateral Agreement on the Implementation of the Automatic Exchange of Information with the EU. The Agreement governs the exchange of information from 1 January 2017 for year 2016 financial data.

On 1 January 2016, the Liechtenstein Act of 5 November 2015 on the International Automatic Exchange of Information in Tax Matters (AEOI Act) entered into force.[9]

Automatischer Informationsaustausch

Liechtenstein hat mit der EU am 28. Oktober 2015 ein multilaterales Abkommen zur Umsetzung des Automatischen Informationsaustausches vereinbart. Dieses Abkommen regelt den Informationsaustausch ab dem 1. Januar 2017 für Finanzdaten des Jahres 2016.

Am 1. Januar 2016 ist das liechtensteinische Gesetz vom 5. November 2015 über den internationalen automatischen Informationsaustausch in Steuersachen (AIA-Gesetz) in Kraft getreten.[10]

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.

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

9 Liechtenstein Legal Gazette, volume 2015, no. 355, published on 21 December 2015.

10 Liechtensteinisches LGBl., Jahrgang 2015, Nr. 355 ausgegeben am 21. Dezember 2015.

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.

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 or to a residual entity (within the meaning of the laws of 21 June 2005 implementing the Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments and ratifying the treaties entered into by Luxembourg and certain dependent and associated territories of EU Member States (the "**Territories**"), as amended) established in an EU Member State (other than Luxembourg) or one of the Territories and securing such payments for the benefit of such individual beneficial owner will be subject to a withholding tax of 10%. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Complex Products coming within the scope of the Relibi Law will be subject to a withholding tax at a rate of 10%.

The Netherlands

The following summary outlines the principal Netherlands tax

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 "**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, oder an eine sonstige Einrichtung (*residual entity*) (im Sinne der Gesetze über Zinsbesteuerung vom 21. Juni 2005 zur Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen und zur Ratifizierung der zwischen Luxemburg und bestimmten abhängigen oder assoziierten Gebieten der EU-Mitgliedstaaten (die "**Gebiete**") abgeschlossenen Abkommen) mit Sitz in einem EU-Mitgliedstaat (mit Ausnahme von Luxemburg) oder in einem der Gebiete zur Sicherstellung dieser Zahlungen zugunsten des wirtschaftlichen Eigentümers leistet oder diesem bzw. dieser zurechnet, einer Quellensteuer von 10%. 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 10%.

Niederlande

Die folgende Zusammenfassung beschreibt die wichtigsten

consequences of the acquisition, holding, settlement, redemption and disposal of the Complex Products, but does not purport to be a comprehensive description of all Netherlands tax considerations that may be relevant. For purposes of Netherlands tax law, a holder of Complex Products may include an individual or entity who does not have the legal title of these Complex Products, but to whom nevertheless the Complex Products or the income thereof is attributed based on specific statutory provisions or on the basis of such individual or entity having an interest in the Complex Products or the income thereof. This summary is intended as general information only for holders of Complex Products who are residents or deemed residents of the Netherlands for Netherlands tax purposes. This summary is intended as general information only and each prospective investor should consult a professional tax adviser with respect to the tax consequences of the acquisition, holding, settlement, redemption and disposal of the Complex Products.

This summary is based on tax legislation, published case law, treaties, regulations and published policy, in each case as in force as of the date of this Base Prospectus, and does not take into account any developments or amendments thereof after that date whether or not such developments or amendments have retroactive effect.

This summary does not address the Netherlands tax consequences for:

(i) investment institutions (*fiscale beleggingsinstellingen*);

(ii) pension funds, exempt investment institutions (*vrijgestelde beleggingsinstellingen*) or other entities that are not subject to or exempt from Netherlands corporate income tax;

(iii) holders of Complex Products holding a substantial interest (*aanmerkelijk belang*) or deemed substantial interest (*fictief aanmerkelijk belang*) in the Issuer and holders of Complex Products of whom a certain related person holds a substantial interest in the Issuer. Generally speaking, a substantial interest in the Issuer arises if a person, alone or, where such person is an individual, together with his or her partner (statutory defined term), directly or indirectly, holds or is deemed to hold (i) an interest of 5% or more of the total issued capital of the Issuer or of 5% or more of the issued capital of a certain class of shares of the Issuer, (ii) rights to acquire, directly or indirectly, such interest or (iii) certain profit sharing rights in the Issuer;

steuerlichen Folgen, die in den Niederlanden mit dem Erwerb, dem Halten, der Abwicklung, der Rückzahlung und der Veräusserung der Komplexen Produkte verbunden sind, ist jedoch nicht als umfassende Darstellung aller Aspekte der Besteuerung in den Niederlanden, die relevant sein könnten, zu verstehen. Für die Zwecke des niederländischen Steuerrechts kann es sich bei einem Inhaber von Komplexen Produkten um eine natürliche oder juristische Person handeln, die zwar nicht das rechtliche Eigentum an diesen Komplexen Produkten hält, der die Komplexen Produkte oder die Einkünfte daraus aber dennoch aufgrund bestimmter gesetzlicher Bestimmungen oder aufgrund der Tatsache, dass diese natürliche oder juristische Person an den Komplexen Produkten oder den Einkünften daraus beteiligt ist, zugerechnet werden. Diese Zusammenfassung dient lediglich der allgemeinen Information von Inhabern von Komplexen Produkten, die für steuerliche Zwecke in den Niederlanden ansässig sind oder als dort ansässig gelten. Diese Zusammenfassung dient lediglich der allgemeinen Information, und potenzielle Anleger sollten zu den steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Abwicklung, der Rückzahlung und der Veräusserung der Komplexen Produkte einen fachkundigen Steuerberater konsultieren.

Diese Zusammenfassung basiert auf den geltenden Steuergesetzen, der veröffentlichten Rechtsprechung, den geltenden Abkommen und Rechtsvorschriften sowie auf der veröffentlichten Anwendungspraxis jeweils zum Datum dieses Basisprospekts. Entwicklungen und Änderungen zu einem späteren Zeitpunkt sind nicht berücksichtigt, auch wenn diese rückwirkend Geltung entfalten.

Diese Zusammenfassung enthält keine Informationen zu den steuerlichen Folgen in den Niederlanden für:

(i) Anlageeinrichtungen (*fiscale beleggingsinstellingen*);

(ii) Pensionsfonds, steuerbefreite Anlageeinrichtungen (*vrijgestelde beleggingsinstellingen*) oder sonstige nicht der niederländischen Körperschaftsteuer unterliegende oder von der niederländischen Körperschaftsteuer befreite Rechtsträger;

(iii) Inhaber von Komplexen Produkten, die eine wesentliche Beteiligung (*aanmerkelijk belang*) oder eine fiktive wesentliche Beteiligung (*fictief aanmerkelijk belang*) an der Emittentin halten, sowie Inhaber von Komplexen Produkten, die einer Person nahe stehen, die eine wesentliche Beteiligung an der Emittentin hält. Im Allgemeinen entsteht eine wesentliche Beteiligung an der Emittentin, wenn eine Person alleine oder – wenn es sich bei der Person um eine natürliche Person handelt – gemeinsam mit ihrem Partner (im Sinne der gesetzlichen Definition) unmittelbar oder mittelbar (i) eine Beteiligung von 5% oder mehr am gesamten ausgegebenen Kapital der Emittentin, oder 5% oder mehr am ausstehenden Kapital einer bestimmten Aktiengattung der Emittentin hält, (ii) zum direkten oder indirekten Bezug einer solchen Beteiligung berechtigt ist oder (iii) bestimmte Gewinnbeteiligungsrechte in Bezug auf die Emittentin hält oder als eine Person gilt, die eine solche Beteiligung hält, zu einem solchen Bezug berechtigt ist oder

(iv) persons to whom the Complex Products and the income from the Complex Products are attributed based on the separated private assets (*afgezonderd particulier vermogen*) provisions of the Netherlands Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*) and the Netherlands Gift and Inheritance Tax Act 1956 (*Successiewet 1956*);

(v) entities which are a resident of Aruba, Curaçao or Sint Maarten that have an enterprise which is carried on through a permanent establishment or a permanent representative on Bonaire, Sint Eustatius or Saba and the Complex Products are attributable to such permanent establishment or permanent representative;

(vi) individuals to whom Complex Products or the income therefrom are attributed in connection with employment activities, if the income earned in connection with such employment activities is taxed as employment income in the Netherlands; and

(vii) holders of Complex Products for whom the benefits from the Complex Products qualify for the participation exemption within the meaning of Article 13 of the Netherlands Corporate Income Tax Act 1969 (*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*).

For the purpose of the Netherlands tax consequences described herein, it is assumed that the Issuer is neither a resident of the Netherlands nor deemed to be a resident of the Netherlands for Netherlands tax purposes.

Where this summary refers to the Netherlands, such reference is restricted to the part of the Kingdom of the Netherlands that is situated in Europe and the legislation applicable in that part of the Kingdom.

Netherlands Withholding Tax

All payments made by the Issuer under the Complex Products may be made free of withholding or deduction for any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld or assessed by the Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein.

Netherlands Corporate and Individual Income Tax

If a holder of Complex Products is a resident of the Netherlands or deemed to be a resident of the Netherlands for Netherlands corporate income tax purposes and is fully subject to Netherlands corporate income tax or is only subject to Netherlands corporate income tax in respect of an enterprise to which the Complex Products are attributable, income derived from the Complex Products and gains realised upon the redemption, settlement or disposal of the Complex Products are generally taxable in the Netherlands (at up to a

solche Gewinnbeteiligungsrechte hält;

(iv) Personen, denen die Komplexen Produkte und die Einkünfte daraus aufgrund der im niederländischen Einkommensteuergesetz von 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*) und im niederländischen Schenkung- und Erbschaftgesetz von 1956 (*Successiewet 1956*) enthaltenen Bestimmungen über gesondertes Privatvermögen (*afgezonderd particulier vermogen*) zugerechnet werden;

(v) juristische Personen, die auf Aruba, Curaçao oder Sint Maarten ansässig sind und einen Geschäftsbetrieb unterhalten, der über eine ständige Betriebsstätte oder eine ständige Vertretung auf Bonaire, Sint Eustatius oder Saba tätig ist, wobei die Komplexen Produkte dieser ständigen Betriebsstätte bzw. dieser ständigen Vertretung zurechenbar sind;

(vi) natürliche Personen, denen Komplexe Produkte oder Einkünfte daraus in Verbindung mit einer Erwerbstätigkeit zugerechnet werden, wenn das Einkommen aus der Erwerbstätigkeit in den Niederlanden als Einkommen aus Erwerbstätigkeit besteuert wird; und

(vii) Inhaber von Komplexen Produkten, die für ihre Leistungen aus den Komplexen Produkten die Steuerfreistellung von Beteiligungen im Sinne von Artikel 13 des niederländischen Körperschaftsteuergesetzes von 1969 (*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*) in Anspruch nehmen können.

Für die Zwecke der hierin beschriebenen steuerlichen Folgen in den Niederlanden wird angenommen, dass die Emittentin weder in den Niederlanden ansässig ist noch für steuerliche Zwecke als dort ansässig gilt.

Bezugnahmen in dieser Zusammenfassung auf die Niederlande beschränken sich auf den in Europa gelegenen Teil des Königreichs der Niederlande und das in diesem Teil des Königreichs geltende Recht.

Niederländische Quellensteuer

Alle von der Emittentin im Rahmen der Komplexen Produkte geleisteten Zahlungen erfolgen ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern irgendeiner Art, die von den Niederlanden oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Steuerbehörden erhoben, abgezogen oder veranlagt werden.

Niederländische Körperschaftsteuer und Einkommensteuer

Ist ein Inhaber von Komplexen Produkten in den Niederlanden ansässig oder gilt er für steuerliche Zwecke als dort ansässig und ist er dort unbeschränkt oder nur in Bezug auf ein Unternehmen, dem die Komplexen Produkte zurechenbar sind, körperschaftsteuerpflichtig, so sind die Einkünfte aus den Komplexen Produkten und die Gewinne aus der Rückzahlung, Abwicklung oder Veräusserung der Komplexen Produkte in den Niederlanden grundsätzlich zu versteuern (mit einem maximalen Steuersatz von 25%).

maximum rate of 25%).

If an individual is a resident of the Netherlands or deemed to be a resident of the Netherlands for Netherlands individual income tax purposes, income derived from the Complex Products and gains realised upon the redemption, settlement or disposal of the Complex Products are taxable at the progressive rates (at up to a maximum rate of 52%) under the Netherlands Income Tax Act 2001, if:

(i) the individual is an entrepreneur (*ondernemer*) and has an enterprise to which the Complex Products are attributable or the individual has, other than as a shareholder, a co-entitlement to the net worth of an enterprise (*medegerechtigde*), to which enterprise the Complex Products are attributable; or

(ii) such income or gains qualify as income from miscellaneous activities (*resultaat uit overige werkzaamheden*), which includes activities with respect to the Complex Products that exceed regular, active portfolio management (*normaal, actief vermogensbeheer*).

If neither condition (i) nor condition (ii) above applies, an individual that holds the Complex Products, must determine taxable income with regard to the Complex Products on the basis of a deemed return on income from savings and investments (*sparen en beleggen*), rather than on the basis of income actually received or gains actually realised. With regard to 2016, this deemed return on income from savings and investments is fixed at a rate of 4% of the individual's yield basis (*rendementsgrondslag*) at the beginning of the calendar year (1 January), insofar as the individual's yield basis exceeds a certain threshold (*heffingvrij vermogen*). The individual's yield basis is determined as the fair market value of certain qualifying assets held by the individual less the fair market value of certain qualifying liabilities on 1 January. The fair market value of the Complex Products will be included as an asset in the individual's yield basis. The 4% deemed return on income from savings and investments is taxed at a rate of 30%.

As of 2017, the percentage to determine the deemed return will be variable and will increase progressively depending on the amount of the yield basis.

Netherlands Gift and Inheritance Tax

Netherlands gift or inheritance taxes will not be levied on the occasion of the transfer of a Complex Product by way of gift by, or on the death of, a holder of a Complex Product, unless:

(i) the holder of a Complex Product is, or is deemed to be, resident in The Netherlands for the purpose of the relevant

Handelt es sich um eine natürliche Person, die in den Niederlanden ansässig ist oder für steuerliche Zwecke als dort ansässig gilt, so unterliegen Einkünfte aus den Komplexen Produkten und Gewinne aus der Rückzahlung, Abwicklung oder Veräusserung der Komplexen Produkte den progressiven Einkommensteuersätzen (mit einem maximalen Steuersatz von 52%) nach dem niederländischen Einkommensteuergesetz von 2001, wenn:

(i) es sich bei der natürlichen Person um einen Unternehmer (*ondernemer*) handelt, dessen Unternehmen die Komplexen Produkte zurechenbar sind, oder wenn diese natürliche Person (nicht in der Eigenschaft eines Anteilsinhabers) eine Beteiligungsberechtigung (*medegerechtigde*) an dem Nettovermögen eines Unternehmens hält, dem die Komplexen Produkte zurechenbar sind; oder

(ii) die Einkünfte oder Gewinne als Einkünfte aus sonstiger Tätigkeit (*resultaat uit overige werkzaamheden*) einzustufen sind; hierzu gehört die Ausübung von Tätigkeiten in Bezug auf die Komplexen Produkte, die über regelmässiges, aktives Portfoliomanagement (*normaal, actief vermogensbeheer*) hinausgehen.

Trifft weder die vorstehende Bedingung (i) noch die vorstehende Bedingung (ii) zu, so sind von dem Inhaber der Komplexen Produkte, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, die steuerpflichtigen Einkünfte aus den Komplexen Produkten auf Basis von fiktiven Erträgen aus Kapitalvermögen (*sparen en beleggen*) statt auf Basis der tatsächlich erzielten Einkünfte bzw. Gewinne zu bestimmen. Für 2016 sind diese fiktiven Erträge aus Kapitalvermögen auf 4% der Ertragsgrundlage (*rendementsgrondslag*) der natürlichen Person zu Beginn des Kalenderjahres (1. Januar) festgelegt, soweit die Ertragsgrundlage der natürlichen Person einen gewissen Schwellenwert (*heffingvrij vermogen*) übersteigt. Die Ertragsgrundlage der natürlichen Person entspricht der zum 1. Januar bestimmten Differenz aus dem fairen Marktwert bestimmter von der natürlichen Person gehaltener qualifizierter Vermögenswerte und dem fairen Marktwert bestimmter qualifizierter Verbindlichkeiten. Der faire Marktwert der Komplexen Produkte wird bei der Berechnung der Ertragsgrundlage der natürlichen Person als Vermögen berücksichtigt. Die fiktiven Erträge aus Kapitalvermögen in Höhe von 4% werden mit einem Satz von 30% versteuert.

Ab 2017 wird zur Bestimmung der fiktiven Erträge ein variabler Prozentsatz Anwendung finden, der in Abhängigkeit von der Höhe der Ertragsgrundlage progressiv ansteigt.

Niederländische Schenkung- und Erbschaftsteuer

Bei der Übertragung von Komplexen Produkten durch einen Inhaber eines Komplexen Produkts durch Schenkung oder von Todes wegen fällt in den Niederlanden keine Schenkung- oder Erbschaftsteuer an, es sei denn:

(i) der Inhaber eines Komplexen Produkts ist in den Niederlanden ansässig oder gilt im Sinne der einschlägigen

provisions; or

(ii) the transfer is construed as an inheritance or gift made by, or on behalf of, a person who, at the time of the gift or death, is or is deemed to be resident in The Netherlands for the purpose of the relevant provisions.

Netherlands Value Added Tax

In general, no value added tax will arise in respect of payments in consideration for the issue of the Complex Products or in respect of a cash payment made under the Complex Products, or in respect of a transfer of Complex Products.

Other Netherlands Taxes and Duties

No registration tax, customs duty, transfer tax, stamp duty or any other similar documentary tax or duty will be payable in the Netherlands by a holder in respect of or in connection with the subscription, issue, placement, allotment, delivery or transfer of the Complex Products.

United Kingdom

The following applies only to persons who are the beneficial owners of Complex Products and is a summary of the Issuer's understanding of current law and published HM Revenue and Customs ("**HMRC**") practice in the United Kingdom relating only to United Kingdom withholding tax treatment of payments in respect of Complex Products. It does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding or disposing of Complex Products. Some aspects do not apply to certain classes of person (such as dealers and persons connected with the Issuer) to whom special rules may apply. The United Kingdom tax treatment of prospective holders of Complex Products depends on their individual circumstances and may be subject to change in the future. Prospective holders of Complex Products who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

Withholding on account of United Kingdom tax

Payments made in respect of Complex Products may be made without deduction or withholding for or on account of United Kingdom income tax where such payments are not regarded as either interest or annual payments arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes.

Bestimmungen als in den Niederlanden ansässig; oder

(ii) die Übertragung gilt als Erbschaft oder Schenkung von einer oder für eine Person, die im Zeitpunkt der Schenkung bzw. des Todes in den Niederlanden ansässig ist oder im Sinne der einschlägigen Bestimmungen als in den Niederlanden ansässig gilt.

Niederländische Umsatzsteuer

In Bezug auf Zahlungen als Gegenleistung für die Begebung der Komplexen Produkte oder in Bezug auf Barzahlungen unter den Komplexen Produkte oder in Bezug auf eine Übertragung von Komplexen Produkten fällt grundsätzlich keine Umsatzsteuer an.

Sonstige niederländische Steuern und Abgaben

In den Niederlanden fallen für Inhaber der Komplexen Produkte in Bezug auf die Zeichnung, Begebung, Platzierung, Zuteilung, Ausgabe oder Übertragung der Komplexen Produkte keine Registrierungssteuern, Zölle, Verkehrssteuern, Stempelsteuern und keine anderen vergleichbaren Dokumentationssteuern oder -abgaben an.

Vereinigtes Königreich

Die folgenden Ausführungen gelten nur für die wirtschaftlichen Eigentümer von Komplexen Produkten und stellen eine Zusammenfassung der nach dem Verständnis der Emittentin derzeit im Vereinigten Königreich geltenden Gesetze und der veröffentlichten Anwendungspraxis der britischen Finanzverwaltung (HM Revenue and Customs; die "**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 oder der Veräusserung von Komplexen Produkten ergeben, bleiben dabei unberücksichtigt. Einige Aspekte sind für bestimmte Personengruppen (wie beispielsweise Platzeure und mit der Emittentin verbundene Personen) nicht relevant; für diese Personengruppen können besondere Regelungen gelten. Die steuerliche Behandlung der potenziellen Inhaber der Komplexen Produkte im Vereinigten Königreich ist von ihren jeweiligen persönlichen Verhältnissen abhängig und kann zukünftigen Änderungen unterliegen. Potenzielle Inhaber von Komplexen Produkten, die unter Umständen auch noch in anderen Ländern als dem Vereinigten Königreich steuerpflichtig sind, oder die sich hinsichtlich ihrer steuerlichen Position nicht im Klaren sind, sollten den Rat ihres fachkundigen Beraters einholen.

Steuereinbehalt im Vereinigten Königreich

Zahlungen auf die Komplexen Produkte können ohne Abzug oder Einbehalt für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich geleistet werden, wenn diese Zahlungen für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs weder als im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen noch als dort entstehende jährliche Zahlungen eingestuft werden.

Even if such payments were to be regarded as interest or annual payments arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from payments made in respect of Complex Products which are derivative contracts, the profits and losses arising from which are calculated in accordance with Part 7 of the Corporation Tax Act 2009.

Selbst wenn entsprechende Zahlungen als Zinsen oder jährliche Zahlungen für Zwecke der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich eingestuft werden, dürfte die Emittentin nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von auf die Komplexen Produkte geleisteten Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen, soweit es sich bei den Komplexen Produkten um Derivatkontrakte handelt bei denen die daraus entstehenden Gewinne und Verluste gemäss Part 7 des Körperschaftssteuergesetzes von 2009 (*Corporation Tax Act 2009*) berechnet werden.

If interest arising in the United Kingdom is payable on Complex Products or if payments made in respect of Complex Products were to be regarded as interest arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from such payments, provided that the Issuer is and continues to be a bank within the meaning of section 991 of the Income Tax Act 2007 ("**ITA 2007**") and provided that any such interest is paid in the ordinary course of the Issuer's business within the meaning of section 878 of the ITA 2007.

Wenn im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen auf Komplexe Produkte zahlbar sind oder Zahlungen auf die Komplexen Produkte für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs als im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen eingestuft werden, dürfte die Emittentin nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von solchen Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen, vorausgesetzt, dass die Emittentin ein Finanzdienstleistungsinstitut (*bank*) im Sinne der Section 991 des Einkommenssteuergesetzes von 2007 (*Income Tax Act 2007*; "**ITA 2007**") ist und weiterhin bleibt und weiter vorausgesetzt, dass jegliche solcher Zinsen im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs der Emittentin im Sinne der Section 878 des ITA 2007 gezahlt werden.

In the absence of any applicable exemption, an amount must generally be withheld from payments of interest or annual payments arising in the United Kingdom on the Complex Products (or from payments made in respect of Complex Products which are regarded as interest or annual payments arising in the United Kingdom) for United Kingdom tax purposes, on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20%).

Soweit keine Ausnahmeregelung greift, ist auf im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen oder jährliche Zahlungen auf die Komplexen Produkte (oder auf Zahlungen auf die Komplexen Produkte, die als im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen oder jährliche Zahlungen auf die Komplexen Produkte eingestuft werden) für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs grundsätzlich aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich ein Betrag in Höhe des Basissatzes (derzeit 20%) einzubehalten.

In the event that any withholding or deduction for or on account of tax imposed in the United Kingdom is required by law, the Issuer will assume the responsibility of such withholding or deduction.

Für den Fall, dass ein Einbehalt oder Abzug für oder aufgrund von im Vereinigten Königreich auferlegter Steuern kraft Gesetzes notwendig ist, wird die Emittentin die Verantwortung für den Einbehalt oder Abzug übernehmen.

The proposed financial transactions tax

Die vorgeschlagene Finanztransaktionssteuer

On 14 February 2013, the European Commission published a proposal (the "**Commission's Proposal**") for a Directive for a common financial transactions tax ("**FTT**") in Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria,Portugal, Slovenia and Slovakia (the "**participating Member States**"). However, Estonia has since stated that it will not participate.

Am 14. Februar 2013 hat die Europäische Kommission einen Vorschlag für eine Richtlinie zu einer gemeinsamen Finanztransaktionssteuer der teilnehmenden Mitgliedstaaten Belgien, Deutschland, Estland, Griechenland, Spanien, Frankreich, Italien, Österreich, Portugal, Slowenien und Slowakei veröffentlicht. Allerdings hat sich Estland später entschieden, nicht teilzunehmen.

The Commission's Proposal has very broad scope and could, if introduced, apply to certain dealings in the Complex Products (including secondary market transactions) in certain circumstances. Primary market transactions referred to in Article 5(c) of Regulation (EC) No 1287/2006 are exempt.

Die von der Europäischen Kommission vorgeschlagene Finanztransaktionssteuer ist sehr weit gefasst und könnte nach ihrer Einführung für bestimmte Transaktionen mit den Komplexen Produkten (darunter auch Sekundärmarktgeschäfte) unter bestimmten Voraussetzungen Anwendung finden. Primärmarktgeschäfte, auf die in Artikel 5 (c) der Verordnung (EC) Nr. 1287/2006 Bezug genommen wird, sind ausgenommen.

Under the Commission's Proposal the FTT could apply in

Nach dem Vorschlag der Europäischen Kommission könnte

certain circumstances to persons both within and outside of the participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in the Complex Products where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a participating Member State.

die Finanztransaktionssteuer unter bestimmten Voraussetzungen auf innerhalb und ausserhalb der teilnehmenden Mitgliedstaaten ansässige Personen Anwendung finden. Grundsätzlich soll die Steuer für bestimmte Transaktionen mit den Komplexen Produkten gelten, bei denen mindestens eine Partei ein Finanzinstitut ist und bei denen mindestens eine Partei in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig ist. Die Fälle, in denen ein Finanzinstitut in einem teilnehmenden Mitgliedstaat "ansässig" ist bzw. dort als "ansässig" gilt, sind weit gefasst und umfassen unter anderem auch (a) den Abschluss von Transaktionen mit einer Person, die in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig ist, sowie (b) Fälle, in denen das zugrunde liegende Finanzinstrument in einem teilnehmenden Mitgliedstaat begeben wurde.

However, the FTT proposal remains subject to negotiation between participating Member States. It may therefore be altered prior to any implementation, the timing of which remains unclear. Additional EU Member States may decide to participate.

Allerdings wird der Vorschlag zur Finanztransaktionssteuer derzeit noch zwischen teilnehmenden Mitgliedstaaten verhandelt. Er könnte daher vor seiner Implementierung noch geändert werden. Der Zeitpunkt der Einführung der Finanztransaktionssteuer ist zudem unklar. Weitere EU-Mitgliedstaaten werden sich möglicherweise noch für eine Teilnahme entscheiden.

Prospective holders of the Complex Products are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

Potenziellen Investoren der Komplexen Produkte wird deshalb empfohlen, ihre eigenen Fachberater hinsichtlich der Auswirkungen der Finanztransaktionssteuer zu konsultieren.

Foreign Account Tax Compliance Act

Foreign Account Tax Compliance Act

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("**FATCA**") impose a new reporting regime and potentially a 30% withholding tax with respect to certain payments to (i) any non-U.S. financial institution (a "foreign financial institution", or "**FFI**" (as defined by FATCA)) that does not become a "**Participating FFI**" by entering into an agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**IRS**") to provide the IRS with certain information in respect of its account holders and investors or is not otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA and (ii) any investor (unless otherwise exempt from FATCA) that does not provide information sufficient to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a "United States account" of the Issuer (a "**Recalcitrant Holder**"). The Issuer may be classified as an FFI.

Mit Sections 1471 bis 1474 des US-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 ("**FATCA**") wird ein neues Steuermeldesystem sowie ein potenzieller Steuereinbehalt in Höhe von 30% auf bestimmte Zahlungen eingeführt, und zwar solche an (i) Nicht-US-Finanzinstitute (jeweils ein "ausländisches Finanzinstitut" (*foreign financial institution*; "**FFI**") (im Sinne des FATCA)), die nicht aufgrund einer Vereinbarung mit der US-Bundessteuerbehörde (*U.S. Internal Revenue Service*; "**IRS**") ein "**Teilnehmendes FFI**" (*Participating FFI*) werden und der IRS somit bestimmte Angaben über ihre Kontoinhaber und Anleger übermitteln oder nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit sind oder als im Einklang mit dessen Vorschriften stehend gelten, und (ii) Anleger (sofern nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit), die nicht ausreichende Angaben übermitteln, um die Feststellung zu ermöglichen, ob der Anleger eine US-Person ist oder anderweitig als Inhaber eines "US-Kontos" (*United States account*) der Emittentin (so genannter "**Nicht Kooperierender Kontoinhaber**" (*Recalcitrant Holder*)) zu behandeln ist. Die Emittentin kann als FFI eingestuft werden.

The new withholding regime is now in effect for payments from sources within the United States and will apply to "**foreign passthru payments**" (a term not yet defined) no earlier than 1 January 2017. This withholding would potentially apply to payments in respect of (i) any Complex Products characterized as debt (or which are not otherwise characterized as equity and have a fixed term) for U.S. federal tax purposes that are issued 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

Das neue Quellensteuersystem ist inzwischen für Zahlungen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten eingeführt worden und gilt für "**ausländische durchgeleitete Zahlungen**" (*foreign passthru payments*) (ein bislang nicht definierter Begriff) frühestens ab 1. Januar 2017. Diese Quellensteuer gilt potenziell für Zahlungen in Bezug auf (i) Komplexe Produkte, die für US-Bundessteuerzwecke als Fremdkapitalbeteiligung (*debt*) eingestuft werden (bzw. nicht anderweitig als Eigenkapitalbeteiligung (*equity*) eingestuft werden und eine feste Laufzeit haben) und die nach dem

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 (and therefore do not give rise to foreign passthru payments), 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 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.

"**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 US-Steuerrichtlinien mit einer Definition des Begriffs "ausländische durchgeleitete Zahlungen" beim Federal Register, dem Mitteilungsblatt der US-Behörden für amtliche Bekanntmachungen, eingereicht werden, und (B) für Komplexe Produkte, die eine dividendenäquivalente Zahlung nach *Section 871*(m) des US-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 (und somit keine ausländischen durchgeleiteten Zahlungen) auslösen, sechs Monate nach dem Tag, an dem Verbindlichkeiten dieser Art erstmalig als dividendenäquivalente Zahlungen auslösende Verbindlichkeiten behandelt werden, oder die nach dem Bestandsschutztermin wesentlich geändert werden, und (ii) Komplexe Produkte, die für US-Bundessteuerzwecke als Eigenkapitalbeteiligung eingestuft werden oder keine feste Laufzeit haben, unabhängig vom Tag ihrer Begebung. Werden Komplexe Produkte 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.

The United States and a number of other jurisdictions have entered into intergovernmental agreements to facilitate the implementation of FATCA (each, an "**IGA**"). Pursuant to FATCA and the "Model 1" and "Model 2" IGAs released by the United States, an FFI in an IGA signatory country could be treated as a "**Reporting FI**" not subject to withholding under FATCA on any payments it receives. Further, an FFI in an IGA jurisdiction would generally not be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) (any such withholding being "**FATCA Withholding**") from payments it makes. Under each Model IGA, a Reporting FI would still be required to report certain information in respect of its account holders and investors to its home government or to the IRS. The United States and Germany have entered into an intergovernmental agreement (the "**US-Germany IGA**") based largely on the "Model" 2 IGA.

Die Vereinigten Staaten und eine Reihe anderer Staaten haben zwischenstaatliche Vereinbarungen (*intergovernmental agreements*; jeweils ein "**IGA**") abgeschlossen, um die Umsetzung des FATCA zu erleichtern. Gemäss FATCA und den von den Vereinigten Staaten herausgegebenen "Modell 1"- und "Modell 2"-IGA kann ein FFI in einem IGA-Unterzeichnerstaat im Hinblick auf alle von ihm vereinnahmten Zahlungen als von Steuereinbehalten nach FATCA befreites "**Meldendes FI**" (*Reporting FI*) behandelt werden. Darüber hinaus wäre ein FFI in einem IGA-Staat grundsätzlich nicht verpflichtet, Einbehalte auf von ihr vereinnahmte Zahlungen nach FATCA oder gemäss einem IGA (oder einer Rechtsvorschrift zur Umsetzung eines IGA) (ein solcher Einbehalt wird als "**FATCA-Einbehalt**" bezeichnet) vorzunehmen. Beide IGA-Modelle sehen vor, dass ein Meldendes FI weiterhin verpflichtet ist, bestimmte Angaben in Bezug auf seine Kontoinhaber und Anleger an die Behörden des Heimatlandes bzw. die IRS zu melden. Die Vereinigten Staaten und Deutschland haben eine zwischenstaatliche Vereinbarung abgeschlossen (das "**US-Deutschland-IGA**"), die im Wesentlichen auf dem "Modell 2"-IGA basiert.

If the Issuer is treated as a Reporting FI pursuant to the US-Germany IGA it does not anticipate that it will be obliged to deduct any FATCA Withholding on payments it makes. There can be no assurance, however, that the Issuer will be treated as a Reporting FI, or that it would in the future not be required to deduct FATCA Withholding from payments it makes. The Issuer and financial institutions through which payments on the Complex Products are made may be required to withhold FATCA Withholding if (i) any FFI through or to which payment on such Complex Products is made is not a Participating FFI, a Reporting FI, or otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA or (ii) an investor is a Recalcitrant Holder.

Sofern die Emittentin nach dem US-Deutschland-IGA als Meldendes FI behandelt wird, wird sie ihrer Erwartung nach nicht zur Vornahme eines FATCA-Einbehalts auf die von ihr geleisteten Zahlungen verpflichtet sein. Es kann jedoch keine Zusicherung dahingehend abgegeben werden, dass die Emittentin tatsächlich als Meldendes FI behandelt werden oder dass sie in Zukunft nicht zur Vornahme von FATCA-Einbehalten auf Zahlungen, die sie leistet, verpflichtet sein wird. Die Emittentin und die Finanzinstitute, über die Zahlungen auf die Komplexen Produkte geleistet werden, sind unter Umständen zu FATCA-Einbehalten verpflichtet, wenn (i) ein FFI, über oder an das Zahlungen auf diese Komplexen Produkte geleistet werden, kein Teilnehmendes FFI oder Meldendes FI ist und auch nicht anderweitig von der

Whilst the Complex Products are in global form and held within the clearing systems it is expected that FATCA will not affect the amount of any payments made under, or in respect of, the Complex Products by the Issuer and any paying agent, given that each of the entities in the payment chain between the Issuer and the participants in the clearing systems is a major financial institution whose business is dependent on compliance with FATCA and that any alternative approach introduced under an IGA will be unlikely to affect the Complex Products. The documentation expressly contemplates the possibility that the Complex Products may go into definitive form and therefore that they may be taken out of the clearing systems. If this were to happen, then a non-FATCA compliant holder could be subject to FATCA Withholding. However, definitive Complex Products will only be printed in remote circumstances.

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) and (ii). Recently published U.S. Treasury regulations issued under Section 871(m) (the "**Section 871(m) Regulations**") will, when effective, 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

Anwendung des FATCA befreit ist oder als im Einklang mit dessen Vorschriften stehend gilt, oder (ii) ein Anleger ein Nicht Kooperierender Kontoinhaber ist.

Solange die Komplexen Produkte in Globalurkunden verbrieft sind und über bei den Clearingsystemen gehalten werden, wird sich FATCA aller Voraussicht nach nicht auf die Höhe der auf oder in Bezug auf die Komplexen Produkte von der Emittentin und einer Zahlstelle zu leistenden Zahlungen auswirken, da jede Stelle innerhalb der Zahlungskette von der Emittentin bis zu den Teilnehmern der Clearingsysteme ein bedeutendes Finanzinstitut ist, dessen Geschäftstätigkeit von der Einhaltung der FATCA-Bestimmungen abhängig ist, und da nicht davon auszugehen ist, dass ein im Rahmen eines IGA eingeführter alternativer Ansatz Auswirkungen auf die Komplexen Produkte haben würde. In der Dokumentation ist ausdrücklich die Möglichkeit vorgesehen, dass die Komplexen Produkte in einzelurkunden verbrieft und somit aus der Verwahrung bei den Clearingsystemen herausgenommen werden können. Sollte dieser Fall eintreten, könnte ein Gläubiger, der die Anforderungen des FATCA nicht erfüllt, einem FATCA-Einbehalt unterliegen. Einzelurkunden werden jedoch nur unter bestimmten Umständen gedruckt, deren Eintritt eher unwahrscheinlich ist.

FATCA 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 US-amerikanische Gesetz über Beschäftigungsanreize (Hiring Incentives to Restore Employment Act) führte Section 871(m) des US-Bundessteuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code) von 1986 ein, wonach eine "dividendenäquivalente" Zahlung als Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten zu behandeln ist. Gemäss Section 871(m) wird auf solche Zahlungen in den USA grundsätzlich ein Steuereinbehalt in Höhe von 30% erhoben, der durch ein geltendes Steuerabkommen reduziert werden, mit anderen US-Verbindlichkeiten verrechnet werden oder rückerstattet werden kann, sofern der wirtschaftliche Eigentümer die Steuergutschrift oder -erstattung fristgerecht bei der 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 vor Kurzem veröffentlichten, gemäss Section 871(m) erlassenen endgültigen US-Steuerrichtlinien (die "**Richtlinien**

sufficiently similar to that of the underlying U.S. security, as determined on the Complex Product's issue date 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.

nach Section 871(m)") wird – nach Wirksamwerden der Regelungen – bei bestimmten Nicht-US-Inhabern der Komplexen Produkte ein Einbehalt in Bezug auf Beträge vorgeschrieben sein, die als zurechenbare Dividenden auf bestimmte US-Wertpapiere behandelt werden. Gemäss den Richtlinien nach Section 871(m) unterliegen nur Komplexe Produkte, deren erwartete Rendite hinreichend mit der des zugrundeliegenden US-Wertpapiers vergleichbar ist – wie am Tag der Begebung des Komplexen Produkts anhand von in den Richtlinien nach Section 871(m) angegebenen Tests festgestellt – 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.

Withholding in respect of dividend equivalents will generally be required when cash payments are made on a Specified Complex Product or upon the date of maturity, lapse or other disposition by the non-U.S. holder of the Specified Complex Product. If the underlying U.S. security or securities are expected to pay dividends during the term of the Specified Complex Product, withholding generally will still be required even if the Specified Complex Product does not provide for payments explicitly linked to dividends. 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.

Ein Einbehalt in Bezug auf dividendenäquivalente Zahlungen wird grundsätzlich dann vorgeschrieben sein, wenn Barzahlungen auf ein Bestimmtes Kompexes Produkt erfolgen, oder am Tag der Fälligkeit, des Verfalls oder einer sonstigen Veräusserung durch den Nicht-US-Inhaber des Bestimmten Komplexen Produkts. Werden bei dem (bzw. den) zugrundeliegenden US-Wertpapier(en) Dividendenzahlungen während der Laufzeit des Bestimmten Komplexen Produkts erwartet, so wird ein Einbehalt grundsätzlich selbst dann noch vorgeschrieben sein, wenn das Betroffene Komplexe Produkt keine ausdrücklich an Dividenden gebundenen Zahlungen vorsieht. 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 beginning 1 January 2017. If the terms of a Complex Product are subject to a "significant modification" such that the Complex Product is treated as retired and reissued, it could lose its "grandfathered" status and might become a Specified Complex Product based on economic conditions in effect at that time.

Die Richtlinien nach Section 871(m) gelten grundsätzlich für ab dem 1. Januar 2017 begebene Betroffene Komplexe Produkte. Unterliegen die Bedingungen eines Komplexen Produkts einer "wesentlichen Änderung", so dass das Komplexe Produkt als eingezogen und erneut begeben behandelt wird, könnte das Komplexe Produkt seinen Bestandsschutz verlieren und zu einem Bestimmten Komplexen Produkt auf Grundlage der zum betreffenden Zeitpunkt bestehenden wirtschaftlichen Bedingungen werden.

To the extent that the Issuer is legally obliged to do so, it will state in the Final Terms upon the issuance of Complex Products if it has determined that they are Specified Complex Products in which case a non-U.S. holder of the Complex Products should expect to be subject to withholding in respect of any dividend-paying U.S. securities underlying those Complex Products. The Issuer's determination is binding on non-U.S. holders of the Complex Products, but it is not binding on the IRS. 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.

Soweit die Emittentin dazu rechtlich verpflichtet ist, wird sie bei Begebung von Komplexen Produkten in den Endgültigen Bedingungen angeben, ob sie festgestellt hat, dass es sich bei den Komplexen Produkten um Bestimmte Komplexe Produkte handelt; in diesem Fall sollte ein Nicht-US-Inhaber der Komplexen Produkte davon ausgehen, dass er einem Einbehalt in Bezug auf sämtliche Basiswerte unterliegt, die den betreffenden Komplexen Produkten zugrunde liegen und bei denen es sich um dividendenberechtigte US-Wertpapiere handelt. Die Feststellung der Emittentin ist für Nicht-US-Inhaber der Komplexen Produkteverbindlich, nicht jedoch für die IRS. Die Richtlinien nach Section 871(m) erfordern komplexe Berechnungen hinsichtlich Komplexer Produkte , die an US-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 Final Terms, the Complex Products to be issued under this Document may not be distributed in or from Switzerland in the meaning of Article 3 of the Collective Investment Schemes Act ("**CISA**"), except to qualified investors as defined in the CISA (Article 10 CISA) and the Collective Investment Schemes Ordinance ("**CISO**") (Article 6 CISO), and only in compliance with all other applicable laws and regulations.

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

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

Soweit in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, dürfen die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte nicht im Sinne des Artikel 3 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("**KAG**") in der Schweiz oder von der Schweiz aus vertrieben werden, ausser an qualifizierte Anleger im Sinne des KAG (Artikel 10 KAG) sowie der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen ("**KKV**") (Artikel 6 KKV) und ausschliesslich nach Massgabe aller sonstigen geltenden Gesetze und Verordnungen.

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,

(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.

für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen (wie hierin definiert) zum Verkauf angeboten, verkauft, weiter verkauft oder abgegeben werden. Das Gleiche gilt für das Angebot, den Verkauf, den Weiterverkauf oder die Abgabe an andere Personen zum Zweck des Angebots, Verkaufs, Weiterverkaufs oder der Abgabe innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen (wie hierin definiert). Die in diesem Absatz verwendeten und nicht anderweitig definierten Begriffe haben jeweils die ihnen in Regulation S des Wertpapiergesetzes zugewiesene Bedeutung.

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

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

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

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

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

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

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

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

United Kingdom

In relation to Complex Products: (a) any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "**FSMA**")) in connection with the issue or sale of Complex Products may only be communicated or caused to be communicated in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not or, where applicable, would not if it was not an authorized person, apply to the Issuer; (b) applicable provisions of the FSMA with respect to anything done in relation to Complex Products in, from or otherwise involving the United Kingdom, must be complied with; and (c) in the case of Complex Products that have a maturity of less than one year that are considered deposits under the FSMA, such Complex Products may only be issued to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of such Complex Products would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by Credit Suisse.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") no offer of Complex Products has been or will be made which is the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Complex Products to the public in that Relevant Member State:

(a) if the Final Terms in relation to the Complex Products specify that an offer of those Complex Products may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of the Base Prospectus in relation to such Complex Products which has

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

Vereinigtes Königreich

Im Zusammenhang mit Komplexen Produkten: (a) dürfen Einladungen oder Aufforderungen zur Ausübung von Anlageaktivitäten *(investment activity)* (im Sinne von Artikel 21 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes von 2000 in der geltenden Fassung (*Financial Services and Markets Act 2000*; die "**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; (b) müssen die anwendbaren Bestimmungen des FSMA in Bezug auf im Zusammenhang mit Komplexen Produkten vorgenommene Handlungen, die im oder aus dem Vereinigten Königreich heraus erfolgen oder das Vereinigte Königreich anderweitig involvieren, befolgt werden; und (c) dürfen Komplexe Produkte mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr, die als Einlagen (*deposits*) im Sinne des FSMA gelten, nur an Personen ausgegeben werden, deren gewöhnliche Tätigkeit den Erwerb, das Halten, die Verwaltung oder die Veräusserung von Anlagen (für eigene oder fremde Rechnung) für ihre geschäftlichen Zwecke umfasst oder bei denen nach vernünftigem Ermessen davon ausgegangen werden kann, dass sie Anlagen (für eigene oder fremde Rechnung) für ihre geschäftlichen Zwecke erwerben, halten, verwalten oder veräussern, soweit die Emission solcher Komplexen Produkte andernfalls einen Verstoss gegen Artikel 19 FSMA durch die Credit Suisse darstellen würde.

Europäischer Wirtschaftsraum

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, der die Prospektrichtlinie umgesetzt hat (jeweils ein "**Relevanter Mitgliedstaat**"), ist ab dem Tag (einschliesslich), an dem die Prospektrichtlinie in dem Relevanten Mitgliedstaat umgesetzt wird (der "**Relevante Umsetzungstag**"), kein öffentliches Angebot von Komplexen Produkten, die Gegenstand des mit dem Basisprospekt beabsichtigten und durch die diesbezüglichen endgültigen Bedingungen vervollständigten Angebots sind, in dem Relevanten Mitgliedstaat unterbreitet worden, noch wird ein solches Angebot unterbreitet werden, wobei jedoch mit Wirkung ab dem Relevanten Umsetzungstag (einschliesslich) Komplexe Produkte in dem Relevanten Mitgliedstaat in folgenden Fällen öffentlich angeboten werden dürfen:

(a) wenn die endgültigen Bedingungen der Komplexen Produkte vorsehen, dass ein Angebot der Komplexen Produkte über die in Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie genannten Fälle hinaus in dem Relevanten Mitgliedstaat (ein "**nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot**") erfolgen kann, ab dem Tag der Veröffentlichung des

been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such Base Prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

(b) at any time to any person which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;

(c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive); or

(d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Complex Products referred to in (b) to (d) above shall require the publication of a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive, or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Complex Products to the public**" in relation to any Complex Products in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Complex Products, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State.

Argentina

Neither the Complex Products nor this Document or any other document relating to the Complex Products have been registered or authorised by the Argentine Securities Commission (the "**Comisión Nacional de Valores**" or "**CNV**"). Therefore the Complex Products may not be offered to the public in Argentina except in circumstances which do not constitute a public offering of securities in Argentina within the meaning of Argentine Law No. 26,831 as amended and complemented, and supplemental rules enacted thereunder or any other applicable law. If a public offering is authorised by the CNV, the Complex Products may not be offered to the public in Argentina except through persons or entities that are

Basisprospekts für die Komplexen Produkte, der von der zuständigen Behörde in dem Relevanten Mitgliedstaat gebilligt wurde, oder — sofern einschlägig — in einem anderen Relevanten Mitgliedstaat gebilligt und an die zuständige Behörde in diesem Relevanten Mitgliedstaat notifiziert wurde, jeweils in Übereinstimmung mit der Prospektrichtlinie, und zwar während des Zeitraums, der an den in diesem Basisprospekt bzw. diesen endgültigen Bedingungen angegebenen Tagen beginnt und endet, und sofern die Emittentin einer Nutzung des Basisprospekts und der endgültigen Bedingungen für den Zweck eines nicht einer Befreiung unterliegenden Angebots schriftlich zugestimmt hat;

(b) jederzeit an Personen, die qualifizierte Anleger im Sinne der Prospektrichtlinie sind;

(c) jederzeit an weniger als 150 natürliche oder juristische Personen (mit Ausnahme von qualifizierten Anlegern wie in der Prospektrichtlinie definiert); oder

(d) jederzeit unter anderen, in Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie beschriebenen Umständen,

wobei im Falle eines der in den vorstehenden Absätzen (b) bis (d) genannten Angebote von Komplexen Produkten keine Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäss Artikel 3 der Prospektrichtlinie oder eines Nachtrags zu einem Prospekt gemäss Artikel 16 der Prospektrichtlinie besteht.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "**öffentliches Angebot von Komplexen Produkten**" im Hinblick auf Komplexe Produkte in einem Relevanten Mitgliedstaat die Übermittlung von ausreichenden Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Komplexen Produkte in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung der Komplexen Produkte zu entscheiden, wobei die diesbezüglichen Bestimmungen von dem betreffenden Mitgliedstaat gegebenenfalls durch eine Massnahme zur Umsetzung der Prospektrichtlinie in diesem Mitgliedstaat geändert werden können. "**Prospektrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG (in der jeweils geltenden Fassung, einschliesslich der Änderungen durch die Richtlinie 2010/73/EU) und alle einschlägigen Umsetzungsmassnahmen in jedem Relevanten Mitgliedstaat.

Argentinien

Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument oder ein anderes Dokument, das sich auf die Komplexen Produkte bezieht, wurde von der Argentinischen Wertpapieraufsicht (die "**Comisión Nacional de Valores**" oder die "**CNV**") registriert oder genehmigt. Die Komplexen Produkte dürfen daher in Argentinien der Öffentlichkeit nur insoweit angeboten werden, als dies kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Argentinien im Sinne des argentinischen Gesetzes Nr. 26.831 in der jeweils geänderten und ergänzten Fassung sowie der auf der Grundlage dieses Gesetzes erlassenen Zusatzvorschriften oder anderer anwendbarer Gesetze darstellt. Wird ein öffentliches Angebot von der CNV

authorised under the laws and regulations of Argentina to offer and sell the Complex Products directly to the public.

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.

Australien

Bei dem vorliegendem Dokument handelt es sich nicht um ein "Produktinformationsdokument" (*Product Disclosure Statement*) (wie in Kapitel 7 des australischen Bundesgesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2001 (*Corporations Act 2001 (Cth) of Australia*; das "**Gesetz über die Kapitalgesellschaften**") definiert). In Bezug auf die Komplexen Produkte oder die Wertpapiere, die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, wurde bzw. wird kein Prospekt (*prospectus*) oder sonstiges Informationsdokument (*disclosure document*) (wie im Gesetz über die Kapitalgesellschaften definiert) bei der australischen Finanzmarktaufsicht (*Australian Securities and Investments Commission*; "**ASIC**") oder bei ASX Limited ABN 98 008 624 691 eingereicht oder registriert.

The Complex Products or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, have not been made and will not be made, directly or indirectly, the subject of an invitation or offer for issue or sale or subscription or purchase to any person, where the relevant offer or invitation is received in Australia (regardless of where any resulting issue, sale, or transfer occurs); and

Die Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere sind und werden weder unmittelbar noch mittelbar Gegenstand einer Aufforderung oder eines Angebots zur Emission, zum Verkauf, zur Zeichnung oder zum Erwerb der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls zu liefernden Wertpapiere an Personen dergestalt, dass das betreffende Angebot bzw. die Aufforderung zu dessen Abgabe in Australien entgegengenommen wird (unabhängig davon, wo eine daraus resultierende Emission, ein daraus resultierender Verkauf oder eine daraus resultierende Übertragung erfolgt); und

the Document or any other offering material or advertisement relating to the Complex Products or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products have not been distributed, published or received and will not be distributed, published or received in Australia,

das Dokument oder sonstige Angebotsunterlagen oder Werbematerialien im Hinblick auf die Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere wurden und werden nicht in Australien verteilt, veröffentlicht oder in Empfang genommen,

unless:

es sei denn,

(i) the minimum aggregate consideration payable for such Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of such Complex Products on acceptance of the offer or invitation by the person to whom the relevant offer or invitation is made, is at least A$500,000 or the equivalent in another currency (calculated in either case, in accordance with both section 708(9) of the Corporations Act and regulation 7.1.18 of the Corporations Regulations 2001 (Cth)) or the offer or invitation otherwise does not require disclosure to investors under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act; and

(i) das für solche Komplexen Produkte oder für die gegebenenfalls nach deren Ausübung zu liefernden Wertpapiere bei Annahme des Angebots oder der Aufforderung durch die Person, an welche dieses Angebot bzw. diese Aufforderung gerichtet ist, zu zahlende minimale Gesamtentgelt beträgt mindestens A$ 500'000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung (wobei die Berechnung in beiden Fällen unter Beachtung von Absatz 708(9) des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften und der Vorschrift 7.1.18 der Regulierung von 2001 (Cth) über die Kapitalgesellschaften erfolgt) oder eine Offenlegung gegenüber den Anlegern gemäss Teil 6D.2 oder Teil 7.9 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften ist im Rahmen des Angebots oder der Aufforderung aus anderen Gründen nicht erforderlich; und

(ii) the offer or invitation and all conduct in connection with it

(ii) das Angebot oder die Aufforderung und sämtliche

complies with all applicable laws, regulations and directives in Australia (including, without limitation, the licensing requirements set out in Chapter 7 of the Corporations Act); and

(iii) the offer or invitation is not made to a person who is a "retail client" within the meaning of section 761G of the Corporations Act; and

(iv) such action does not require any document to be lodged with ASIC or any other regulatory authority.

Furthermore, the Complex Products, and the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, may only be transferred if the offer or invitation for the sale or purchase of the Complex Products, or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, is received by a person in Australia, only if:

(a) the minimum aggregate consideration payable for such Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of such Complex Products at the time of transfer, is at least A$500,000 or the equivalent in another currency (calculated, in either case, in accordance with both section 708(9) of the Corporations Act and regulation 7.1.18 of the Corporations Regulations 2001 (Cth)) or the transfer otherwise does not require disclosure to investors under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act and it is not an offer or invitation to a "retail client" within the meaning of section 761 of the Corporations Act; and

(b) the transfer is in compliance with all applicable laws, regulations and directives.

Austria

The Complex Products have not and will not be offered to the public in Austria, except that an offer of the Complex Products may be made to the public in Austria:

(a) if the following conditions have been satisfied:

(i) the Base Prospectus, including any supplements but excluding any Prospectuses, in relation to those Complex Products issued by the Issuer, which has been approved by 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 Prospectus Directive, has been published at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant

Handlungen im Zusammenhang damit erfolgt bzw. erfolgen unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien in Australien (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Zulassungsvorschriften in Kapitel 7 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften); und

(iii) das Angebot oder die Aufforderung erfolgt nicht gegenüber einer Person, die ein "Privatkunde" (retail client) im Sinne von Absatz 761G des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften ist; und

(iv) eine solche Massnahme erfordert nicht die Einreichung eines Dokuments bei der ASIC oder einer anderen Aufsichtsbehörde.

In Fällen, in welchen das Angebot oder die Aufforderung hinsichtlich des Verkaufs oder Kaufs der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere bei einer Person in Australien eingeht, dürfen Komplexe Produkte und die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere darüber hinaus nur übertragen werden, wenn:

(a) das im Zeitpunkt der Übertragung zu zahlende minimale Gesamtentgelt für diese Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere mindestens A$ 500'000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung beträgt (wobei die Berechnung in beiden Fällen unter Beachtung von Absatz 708(9) des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften und der Vorschrift 7.1.18 der Regulierung von 2001 (Cth) über die Kapitalgesellschaften erfolgt) oder die Übertragung aus anderen Gründen eine Offenlegung gemäss Teil 6D.2 oder Teil 7.9 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften nicht erforderlich macht und es sich dabei nicht um ein Angebot bzw. eine Aufforderung gegenüber einem "Privatkunden" (retail client) im Sinne von Absatz 761 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften handelt; und

(b) die Übertragung unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien erfolgt.

Österreich

Die Komplexen Produkte wurden und werden in Österreich nicht öffentlich angeboten. Ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte in Österreich ist jedoch zulässig:

(a) wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind:

(i) der Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge, aber ausschliesslich etwaiger Prospekte für die von der Emittentin begebenen Komplexen Produkte), der von der österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (die "**FMA**") gebilligt wurde oder gegebenenfalls in einem anderen Mitgliedstaat gebilligt und an die FMA notifiziert wurde, jeweils nach Massgabe der Prospektrichtlinie, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots veröffentlicht; und

offer; and

(ii) the Final Terms have been published on or prior to the date of commencement of the relevant offer and have been filed with the FMA; and

(iii) a notification with Oesterreichische Kontrollbank, all as prescribed by the Capital Market Act (*Kapitalmarktgesetz*, Federal Law Gazette No 625/1991, the "**KMG**" as amended), 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.

For the purposes of this provision, the expression "an offer of the Complex Products to the public" means the communication to the public in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Complex Products.

Bahamas

This Document has not been registered with the Securities Commission of The Bahamas, nor have any applications been made to exempt the offer from the filing of a prospectus with the Securities Commission of The Bahamas under the Securities Industries Act, 2011, and in the circumstances, no offer or sale of the Complex Products can occur in The Bahamas.

The Complex Products to be issued under this Document have not been sold, offered or distributed, and will not be sold, offered or distributed in The Bahamas except in compliance with applicable Bahamian laws or pursuant to an exemption therefrom. This Document is not, and shall not be construed as, an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, or a distribution of the Complex Products in, or to the public, in The Bahamas.

Furthermore, no Complex Products shall be issued, transferred to, registered in favour of or beneficially owned by any person (legal or natural) deemed resident in The Bahamas pursuant to the Exchange Control Regulations Act 1956 of The Bahamas and the Regulations promulgated thereunder except with the prior approval of the Central Bank of The Bahamas.

Belgium

The Complex Products to be issued under this Document will not be offered or sold in or to any investor in Belgium other

(ii) die endgültigen Bedingungen wurden am oder vor dem Tag des Beginns des jeweiligen Angebots veröffentlicht und der FMA übermittelt; und

(iii) eine Meldung an die Oesterreichische Kontrollbank, wie jeweils im Kapitalmarktgesetz (Bundesgesetzblatt Nr. 625/1991; das "**KMG**" in der geltenden Fassung) vorgesehen, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots eingereicht; oder

(b) das Angebot erfolgt anderweitig im Einklang mit dem KMG.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "öffentliches Angebot Komplexer Produkte" eine öffentliche Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Komplexen Produkte enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Komplexen Produkte zu entscheiden.

Bahamas

Dieses Dokument wurde nicht bei der Wertpapieraufsicht (*Securities Commission*) der Bahamas registriert, und es wurden in Bezug auf das Angebot keine Anträge auf eine Befreiung von der Pflicht zur Einreichung eines Prospektes bei der Wertpapieraufsicht der Bahamas gemäss dem Wertpapiergesetz von 2011 (*Securities Industries Act, 2011*) gestellt, und unter diesen Umständen ist ein Angebot oder ein Verkauf der Komplexen Produkte auf den Bahamas nicht zulässig.

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden ausser nach Massgabe des anwendbaren Rechts der Bahamas oder einer diesbezüglichen Ausnahmeregelung nicht auf den Bahamas angeboten, verkauft oder vertrieben. Dieses Dokument stellt kein auf den Bahamas ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit unterbreitetes Angebot bzw. keine auf den Bahamas ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf bzw. Kauf oder den Vertrieb Komplexer Produkte dar und ist auch nicht in diesem Sinne auszulegen.

Des Weiteren dürfen Komplexe Produkte nicht an juristische oder natürliche Personen ausgegeben werden, die gemäss dem Gesetz über Devisenkontrollbestimmungen von 1956 (*Exchange Control Regulations Act 1956*) der Bahamas und der auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften als auf den Bahamas ansässig gelten, und nicht auf solche Personen übertragen, zu deren Gunsten registriert oder von diesen als wirtschaftliche Eigentümer gehalten werden, es sei denn, dies geschieht mit vorheriger Billigung der Zentralbank der Bahamas.

Belgien

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden weder in Belgien noch an dort ansässige

than as 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 applicable Belize laws. This Document is not, and shall not be construed as, an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, or a distribution of the Complex Products in, or to the public in, Belize. No offer or sale of the Complex Products can occur in or from within Belize to residents of Belize without the prior approval of the Central Bank of Belize or to non-residents of Belize without the prior approval of the International Financial Services Commission of Belize.

Furthermore, no Complex Products shall be issued, transferred to, registered in favour of or beneficially owned by any person (legal or natural) resident in Belize pursuant to the Exchange Control Regulations Act of Belize and the Regulations promulgated thereunder except with the prior approval of the Central Bank of Belize.

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.

Anleger angeboten oder verkauft, 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 geltenden Recht von Belize. Dieses Dokument stellt kein in Belize ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit unterbreitetes Angebot bzw. keine in Belize ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf bzw. Kauf Komplexer Produkte oder eine Verbreitung der Komplexen Produkte in Belize dar und ist auch nicht in diesem Sinne auszulegen. Ein Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte in oder aus Belize an in Belize ansässige Personen ist nur mit vorheriger Billigung der Zentralbank von Belize zulässig, ein entsprechendes Angebot oder ein entsprechender Verkauf an nicht in Belize ansässige Personen ist nur mit vorheriger Billigung des Internationalen Finanzdienstleistungsausschusses von Belize zulässig.

Des Weiteren dürfen Komplexe Produkte nicht an juristische oder natürliche Personen ausgegeben werden, die gemäss dem Gesetz über Devisenkontrollbestimmungen von Belize und den auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften als in Belize ansässig gelten, und nicht auf solche Personen übertragen, zu deren Gunsten registriert oder von diesen als wirtschaftliche Eigentümer gehalten werden, es sei denn, dies geschieht mit vorheriger Billigung der Zentralbank von Belize.

Bermuda

Bei dem vorliegenden Angebot Komplexer Produkte handelt es sich um ein Privatangebot an Anleger, welche die in diesem Dokument aufgeführten Kriterien erfüllen. Die Komplexen Produkte wurden und werden in Bermuda nicht angeboten oder verkauft. Dieses Dokument bedarf keiner Billigung durch die Finanzaufsichtsbehörde von Bermuda (*Bermuda Monetary Authority*) oder das Gesellschaftsregister (*Registrar of Companies*) in Bermuda und eine solche ist auch nicht erfolgt; eine gegenteilige diesbezügliche Erklärung (ob ausdrücklich oder implizit) ist nicht zulässig.

Die Komplexen Produkte dürfen in Bermuda nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Anlagegesetzes von 2003 (*Investment Business Act 2003*) von Bermuda angeboten oder verkauft werden. Nicht in Bermuda ansässige Personen dürfen in Bermuda keine gewerbliche oder unternehmerische Tätigkeit ausüben, sofern sie nicht nach den anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen von Bermuda hierzu befugt sind. Aktivitäten im Zusammenhang mit dem Angebot oder der Vermarktung der Komplexen Produkte in Bermuda an Personen in Bermuda können als gewerbliche oder unternehmerische Tätigkeit in Bermuda gelten.

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. 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 Financial Markets (*Autoridad Nacional del Sistema Financiero*; **ASFI**") 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). Persons wishing to offer or acquire the Complex Products within Brazil should consult with their own counsel as to the applicability of registration requirements or any exemption therefrom.

British Virgin Islands

The Complex Products will not be offered to any member of the public in the British Virgin Islands and will not otherwise be sold, offered or distributed in the British Virgin Islands except in compliance with the Securities and Investments Business Act, 2010.

Canada

The Complex Products to be issued under this Document will not be, directly or indirectly, offered in Canada or to residents of Canada, in contravention of the securities laws of any province or territory of Canada. This Document does not constitute or form part of any offer for sale or solicitation of any offer to buy or subscribe for any securities described herein nor shall it or any part of it form the basis of or be relied on in connection with, or act as any inducement to enter into, any contract or commitment whatsoever. For greater certainty,

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 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 Finanzmarktaufsichtsbehörde (*Autoridad Nacional del Sistema Financiero;* **ASFI**) 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. Personen, die Komplexe Produkte in Brasilien anbieten oder erwerben möchten, sollten sich hinsichtlich gegebenenfalls für sie geltender Registrierungspflichten oder diesbezüglicher Ausnahmeregelungen beraten lassen.

Britische Jungferninseln

Die Komplexen Produkte werden in den Britischen Jungferninseln nicht der Öffentlichkeit angeboten, noch werden sie in sonstiger Weise dort verkauft, angeboten oder vertrieben, ausser in Übereinstimmung mit dem Gesetz über Wertpapier- und Anlagegeschäfte (*Securities and Investments Business Act*) von 2010.

Kanada

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden weder direkt noch indirekt in Kanada oder dort ansässigen Personen in einer Weise angeboten, die einen Verstoss gegen das Wertpapierrecht einer kanadischen Provinz oder eines kanadischen Territoriums darstellt. Dieses Dokument stellt kein Verkaufsangebot und keine Aufforderung zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots für die hierin beschriebenen Wertpapiere dar und ist auch nicht Teil eines solchen Angebots oder einer

this Document is not, and under no circumstances is to be construed as an advertisement, a public offering or a private placement in any province or territory of Canada of the securities referred to herein. No securities commission or similar regulatory authority in Canada has reviewed or in any way passed upon this Document or the merits of the securities described herein and any representation to the contrary is an offence.

Chile

Neither the Issuer nor the Complex Products will be registered in the Foreign Securities Registry (Registro de Valores Extranjeros) maintained by the Chilean Securities and Insurance Commission (*Superintendencia de Valores y Seguros de Chile* or "**SVS**") and will not be subject to the supervision of the SVS. If such securities are offered within Chile, they will be offered and sold only pursuant to General Rule 336 of the SVS, an exemption to the registration requirements, or in circumstances which do not constitute a public offer of securities (oferta pública de valores) or securities intermediation (intermediación de valores) in Chile within the meaning of Article 4 of the Chilean Securities Market Law 18,045, as amended and restated, and supplemental rules enacted thereunder. The issuer has no obligation to deliver public information in Chile. These Complex Products shall not be subject to public offering in Chile unless registered in the Foreign Securities Registry.

Colombia

The Complex Products to be issued under this Document have not and will not be marketed, offered, sold or distributed in Colombia or to Colombian residents except in circumstances which do not constitute a public offer of securities in Colombia within the meaning of Article 6.1.1.1.1 of Decree 2555 of 2010, as amended from time to time. The Complex Products will not be registered in the Colombian National Registry of Securities and Issuers (*Registro Nacional de Valores y Emisores*) or on any Colombian stock exchange. The promotion and/or advertisement of the Complex Products in Colombia or to Colombian residents will be conducted in compliance with Part 4 of Decree 2555 of 2010. This Document is for the sole and exclusive use of the addressee as a determined individual/entity and cannot be understood as

solchen Aufforderung, noch bildet dieses Dokument oder ein Teil davon die Grundlage eines Vertrags oder einer wie auch immer gearteten Verpflichtung, noch kann auf dieses Dokument oder einen Teil davon im Zusammenhang mit einem Vertrag oder einer wie auch immer gearteten Verpflichtung vertraut werden oder soll dieses Dokument oder ein Teil davon als Anreiz für das Eingehen eines Vertrags oder einer wie auch immer gearteten Verpflichtung dienen. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass dieses Dokument keine Werbung, kein öffentliches Angebot und keine Privatplatzierung der hierin beschriebenen Wertpapiere in irgendeiner Provinz oder irgendeinem Territorium Kanadas darstellt und unter keinen Umständen in diesem Sinne auszulegen ist. Dieses Dokument und die mit den hierin beschriebenen Wertpapieren verbundenen Leistungen wurden nicht von einer Wertpapierbehörde oder vergleichbaren Aufsichtsbehörde in Kanada geprüft, noch wurde von einer solchen Behörde eine Stellungnahme zu diesem Dokument oder hinsichtlich der mit den hierin beschriebenen Wertpapieren verbundenen Leistungen abgegeben, und jede gegenteilige Behauptung ist strafbar.

Chile

Weder die Emittentin noch die hierin angebotenen Komplexen Produkte werden in dem von der Chilenischen Aufsichtsbehörde für Wertpapiere und das Versicherungswesen (*Superintendencia de Valores y Seguros de Chile* oder "**SVS**") geführten Ausländischen Wertpapierregister (Registro de Valores Extranjeros) registriert und werden nicht der Aufsicht der SVS unterliegen. Wenn ein Angebot dieser Wertpapiere in Chile erfolgt, dürfen sie ausschliesslich nach Massgabe der Allgemeinen Vorschrift 336 der SVS, einer Ausnahmeregelung von den Registrierungsvorschriften oder unter Umständen angeboten und verkauft werden, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren (oferta pública de valores) oder eine Wertpapiervermittlung (intermediación de valores) in Chile gemäss Artikel 4 des chilenischen Wertpapiermarktgesetzes 18.045 in der jeweils geänderten und neu gefassten Version sowie den darunter erlassenen Ergänzungsvorschriften darstellen. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, öffentlich verfügbare Informationen in Chile bereitzustellen. Diese Komplexen Produkte werden nicht Gegenstand eines öffentlichen Angebots in Chile sein, es sei denn sie werden im Ausländischen Wertpapierregister registriert.

Kolumbien

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden nicht in Kolumbien oder (an) in Kolumbien gebietsansässige(n) Personen vermarktet, angeboten, verkauft oder verteilt worden sind bzw. werden, ausser unter Umständen, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Kolumbien im Sinne von Artikel 6.1.1.1.1. der Verordnung 2555 von 2010 in jeweils geltender Fassung darstellen. Die Komplexen Produkte werden nicht im kolumbianischen Nationalregister für Wertpapiere und Emittenten (*Registro Nacional de Valores y Emisores*) oder bei einer kolumbianischen Börse registriert. Verkaufsfördernde Massnahmen und/oder Werbung für die Komplexen Produkte in Kolumbien oder gegenüber in Kolumbien gebietsansässigen Personen erfolgen bzw. erfolgt in Übereinstimmung mit Teil 4

addressed for the use of any third party or addressed to the public at large in Colombia. Investors acknowledge the Colombian laws and regulations (specifically foreign exchange and tax regulations) applicable to any transaction or investment consummated in connection with this Document and represent that they are the sole liable party for full compliance with any such laws and regulations. The investors represent that the investment in the Complex Products is a permitted investment for them under their corporate bylaws and/or particular investment regime that may be applicable and that the investment is in compliance with all provisions, limits and restrictions imposed by such investor's internal guidelines, investment policies and principles (including those relating to permissible investments and percentages of assets that may be invested in foreign currency or in assets located outside Colombia) and all other relevant acts and regulations concerning the ability of such investor to invest in the Complex Products.

der Verordnung 2555 von 2010. Das vorliegende Dokument ist für die alleinige und ausschliessliche Verwendung durch den Adressaten als einer festgelegten natürlichen oder juristischen Person bestimmt und nicht so aufzufassen, als ob er für die Verwendung durch Dritte gedacht wäre oder an die breite Öffentlichkeit in Kolumbien gerichtet wäre. Anleger erkennen die Gesetze und Vorschriften Kolumbiens (insbesondere die devisen- und steuerrechtlichen Vorschriften) an, die für im Zusammenhang mit vorliegendem Dokument durchgeführte Transaktionen oder Kapitalanlagen gelten, und sie sichern zu, dass ihnen als allein haftender Partei die umfassende Einhaltung dieser Gesetze und Vorschriften obliegt. Die Anleger sichern ferner zu, dass die Anlage in den Komplexen Produkten eine für sie nach ihrer Unternehmenssatzung und/oder nach sonstigen möglicherweise anwendbaren Anlagebestimmungen eine zulässige Anlage ist und die Anlage allen Vorschriften, Grenzen und Beschränkungen entspricht, die in den internen Richtlinien, Anlagerichtlinien und Anlagegrundsätzen des betreffenden Anlegers (einschliesslich solcher zu zulässigen Anlagen und Prozentsätzen von Vermögenswerten, die in Devisen oder in ausserhalb Kolumbiens befindliche Vermögenswerte angelegt werden dürfen) und allen sonstigen einschlägigen Gesetzen und anderen Rechtsvorschriften über die Fähigkeit des betreffenden Anlegers, eine Anlage in die Komplexen Produkte zu tätigen, vorgesehen sind.

Czech Republic

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 Act of the Czech Republic No. 256/2004 Coll., on Conducting Business in the Capital Market, as amended (the "**Capital Market Act**"), which under the Capital Market Act comprises any communication to a broader circle of persons containing information on the Complex Products being offered and the terms under which they may acquire the Complex Products and which are sufficient for the investor to make a decision to subscribe for, or purchase, such Complex Products.

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**"), 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 Capital Market Act, the Banks Act or practice of the Czech National Bank.

Tschechische Republik

Das Angebot oder der Verkauf von Komplexen Produkten in der Tschechischen Republik im Wege eines öffentlichen Angebots ist nur zulässig, wenn dies unter Einhaltung des Gesetzes der Tschechischen Republik Nr. 256/2004 Coll. über die Durchführung von Geschäften am Kapitalmarkt in jeweils geltender Fassung (das "**Kapitalmarktgesetz**") erfolgt, wobei ein solches Angebot nach dem Kapitalmarktgesetz sämtliche Mitteilungen an einen breiteren Personenkreis umfasst, die Informationen über die angebotenen Komplexen Produkte und die Bedingungen, zu denen die Personen die Komplexen Produkte erwerben können, enthalten und die für den Anleger ausreichen, um eine Entscheidung über die Zeichnung oder den Erwerb dieser Komplexen Produkte zu treffen.

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") 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 des Kapitalmarktgesetzes, des Bankwesengesetzes oder der Praxis der Tschechischen

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, (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**"); and (b) made only to persons who meet the Professional Client criteria set out in Rule 2.3.3 of the DFSA Conduct of Business Module.

Egypt

The Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, as described in this Document, have not been, and are not being, publicly offered, sold, promoted or advertised in Egypt. Further, this Document does not constitute or form part of any public offer of the Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products in Egypt and is not intended to constitute a solicitation or inducement for the public to buy or subscribe in any of the Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products described herein. Neither the Complex Products nor this Document has been reviewed, filed or registered with the Egyptian Financial Supervisory Authority.

France

Offer to the public in France: The Complex Products to be

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"), 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*) 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 betreffend Verhaltensregeln im Geschäftsleben (*Conduct of Business Module*) 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 geprüft oder bei dieser eingereicht oder registriert.

Frankreich

Öffentliches Angebot in Frankreich: Die gemäss diesem

issued under this Document have only been offered and will only be offered to the public (*offre au public*) in France following the notification of the approval of this Document to the *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**") by the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("**BaFin**") and in the period beginning on the date of publication of the Final Terms relating to the offer of the Complex Products and ending at the latest on the date which is 12 months after the date of the approval of this Document by the BaFin in accordance with Articles L.412-1 and L.621-8 of the French *Code monétaire et financier* and the *Règlement général* of the AMF; or

Private placement in France: The Complex Products to be issued under this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold, directly or indirectly, to the public in France, other than to (i) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties (*personnes fournissant le service de gestion de portefeuille pour compte de tiers*), and/or (ii) qualified investors (*investisseurs qualifiés*) (other than individuals); all as defined in, and in accordance with, Articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 of the *French Code monétaire et financier*. This Document, the applicable Final Terms or any other offering material relating to the Complex Products have not been distributed or caused to be distributed and will not be distributed or cause to be distributed to the public in France, other than to investors to whom offers and sales of Complex Products in France may be made as described above.

Guernsey

The Prospectus Rules 2008 (the "**Rules**") issued by the Guernsey Financial Services Commission (the "**GFSC**") do not apply to this Document and, accordingly, this Document has not been, nor is it required to be, submitted to or approved or authorised by the GFSC. The Document will not be regulated by the GFSC. The GFSC has no on-going responsibility to monitor the performance of the Complex Products/Issuer or to protect the interests of the holders of Complex Products.

To the extent to which any promotion of the Complex Products is deemed to take place in the Bailiwick of Guernsey, the Complex Products are only being promoted in or from within the Bailiwick of Guernsey either:

(a) by persons licensed to do so under the Protection of the Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987 (as amended) (the "**POI Law**"); or

(b) to persons licensed under the POI Law, the Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002 (as amended), the Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994

Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden in Frankreich nur nach der Notifizierung der Billigung dieses Dokuments an die *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**") durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (die "**BaFin**") und in dem Zeitraum, der am Tag der Veröffentlichung der Endgültigen Bedingungen in Bezug auf das Angebot der Komplexen Produkte beginnt und spätestens 12 Monate nach dem Tag der Billigung dieses Dokuments durch die BaFin endet, öffentlich angeboten (*offre au public*), und zwar nach Massgabe von Artikel L.412-1 und L.621-8 des französischen *Code monétaire et financier* und des *Règlement général* der AMF; oder

Privatplatzierung in Frankreich: Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden weder direkt noch indirekt in Frankreich öffentlich angeboten oder verkauft, ausgenommen gegenüber (i) Anbietern von Anlagedienstleistungen im Zusammenhang mit der Portfolioverwaltung für Rechnung Dritter (*personnes fournissant le service de gestion de portefeuille pour compte de tiers*) und/oder (ii) qualifizierten Anlegern (*investisseurs qualifiés*) (die keine natürlichen Personen sind), jeweils wie in Artikel L.411-1, L.411-2 und D.411-1 des französischen *Code monétaire et financier* definiert und nach deren Massgabe. Dieses Dokument, die jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen und sonstige Angebotsunterlagen bezüglich der Komplexen Produkte wurden und werden in Frankreich nicht öffentlich verbreitet, noch wurde oder wird dies veranlasst, ausser an Anleger, welchen die Komplexen Produkte in Frankreich wie vorstehend beschrieben angeboten werden dürfen bzw. an welche sie verkauft werden dürfen.

Guernsey

Die von der Finanzdienstleistungsaufsicht von Guernsey (*Guernsey Financial Services Commission*; die "**GFSC**") erlassenen Prospektvorschriften von 2008 (*Prospectus Rules 2008*; die "**Prospektvorschriften**") finden auf dieses Dokument keine Anwendung, und dementsprechend wurde dieses Dokument weder bei der GFSC eingereicht, von dieser gebilligt oder genehmigt noch ist dies erforderlich. Das Dokument wird nicht von der GFSC beaufsichtigt. Die GFSC ist nicht dafür verantwortlich, den Erfolg der Komplexen Produkte/der Emittentin laufend zu überwachen oder die Interessen der Inhaber von Komplexen Produkte zu schützen.

Soweit eine Verkaufsförderung der Komplexen Produkte als in der Vogtei Guernsey erfolgt gilt, wird der Verkauf der Komplexen Produkte in der Vogtei Guernsey oder aus der Vogtei Guernsey heraus nur in der folgenden Weise gefördert:

(a) durch Personen, die über eine entsprechende Erlaubnis nach dem Anlegerschutzgesetz (Vogtei Guernsey) von 1987 in der geltenden Fassung (*Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey)* Law, 1987; das "**Anlegerschutzgesetz**") verfügen; oder

(b) gegenüber Personen, die über eine Erlaubnis nach dem Anlegerschutzgesetz, dem Gesetz über das Versicherungswesen (Vogtei Guernsey) von 2002 in der

or the Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2000.

Promotion is not being made in any other way.

Hong Kong

The Complex Products (except for Complex Products that are a "structured product" as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong) to be issued under this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold in Hong Kong, by means of any document, other than (i) to persons whose ordinary business is to buy or sell shares or debentures (whether as principal or agent); or (ii) to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance and any rules made under that Ordinance; or (iii) in other circumstances which do not result in the Document being a "prospectus" as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong or which do not constitute an offer to the public within the meaning of that Ordinance.

No person has issued or had in its possession for the purposes of issue, and no person will issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Complex Products, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Complex Products which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong and any rules made under that Ordinance.

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

geltenden Fassung (*Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002*), dem Bankaufsichtsgesetz (Vogtei Guernsey) von 1994 (*Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994*) oder dem Gesetz über die Regulierung von Treuhändern, Verwaltungsunternehmen und Geschäftsleitern etc. (Vogtei Guernsey) von 2000 (*Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc.* (Bailiwick of Guernsey) Law, 2000) verfügen.

Eine anderweitige Verkaufsförderung erfolgt nicht.

Hongkong

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte (mit Ausnahme solcher Komplexen Produkte, die unter die Definition eines "Strukturierten Produkts" der Hongkonger Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte (*Securities and Futures Ordinance*) (Abschnitt 571) fallen) wurden und werden nicht unter Verwendung irgendeines Dokuments in Hongkong angeboten oder verkauft, ausser in Form von Angeboten bzw. Verkäufen (i) an Personen, deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit den An- und Verkauf von Aktien und Schuldverschreibungen (für eigene oder fremde Rechnung) umfasst; (ii) an "professionelle Anleger" (*professional investors*) im Sinne der Definition in der Hongkonger Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte sowie etwaiger auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften; oder (ii) unter sonstigen Umständen, die nicht dazu führen, dass das Dokument als "Prospekt" (*prospectus*) im Sinne der Hongkonger Verordnung über die Kapitalgesellschaften (Auflösung und sonstige Vorschriften) (*Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance*) (Abschnitt 32) eingestuft wird und die kein öffentliches Angebot im Sinne dieser Verordnung darstellen.

Keine Person hat in Hongkong oder andernorts Werbematerialien, eine Aufforderung oder ein Dokument bezüglich der Komplexen Produkte, die sich an die Öffentlichkeit in Hongkong richten, zu deren Inhalt die Öffentlichkeit in Hongkong voraussichtlich Zugang haben wird oder die die Öffentlichkeit in Hongkong voraussichtlich lesen wird, herausgegeben oder zum Zweck der Herausgabe in ihrem Besitz gehabt oder wird solche Werbematerialien, Aufforderungen oder Dokumente herausgeben oder in ihrem Besitz haben (ausser soweit dies nach den Wertpapiergesetzen von Hongkong zulässig ist), es sei denn, die Werbematerialien, die Aufforderung oder das Dokument betreffen Komplexe Produkte, die ausschliesslich an Personen ausserhalb Hongkongs oder an "professionelle Anleger" (*professional investors*) im Sinne der Definition in der Hongkonger Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte (*Securities and Futures Ordinance*) (Abschnitt 571) 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

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 a 'prospectus' or a "private placement offer letter" under the provisions of the (Indian) Companies Act, 2013 or the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2009, 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 regulatory authority.

Accordingly, no person may offer, solicit or make the Securities the subject of an invitation for subscription or purchase, nor may this Document or any amendment or supplement thereto or any other document, material, notice, 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 resident in India.

Any Offer and sale of Securities to a person in India shall be made only in compliance with all applicable Indian laws including, without limitation, the (Indian) Companies Act, 2013, the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2009, the Foreign Exchange Management Act, 1999, any guidelines, rules, regulations, circulars, notifications, etc. issued by the Reserve Bank of India.

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 Prospekt (*prospectus*) noch als "Privatplatzierungs-Angebotsschreiben" (*private placement offer letter*) im Sinne der Bestimmungen des (indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2013 ((*Indian*) Companies Act, 2013) oder der Vorschriften der indischen Wertpapier- und Börsenaufsicht über Kapitalemissionen und Offenlegungspflichten von 2009 (*Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2009*) 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 Aufsichtsbehörde geprüft oder gebilligt, und es wurde von diesen Stellen diesbezüglich auch keine Empfehlung ausgesprochen.

Folglich darf keine Person die Wertpapiere anbieten oder zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf machen, und weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu oder irgendwelche anderen Dokumente, Materialien, Mitteilungen, Rundschreiben oder Werbeunterlagen dürfen im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder mit der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Wertpapiere (das "**Angebot**") direkt oder indirekt an in Indien ansässige Personen oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten verbreitet oder verteilt werden.

Jedes Angebot und jeder Verkauf von Wertpapieren an eine Person in Indien darf nur unter Einhaltung aller anwendbaren indischen Gesetze, einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) des (indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2013, der Vorschriften der indischen Wertpapier- und Börsenaufsicht über Kapitalemissionen und Offenlegungspflichten von 2009, des Devisenverwaltungsgesetzes von 1999 (*Foreign Exchange Management Act, 1999*) sowie etwaiger Richtlinien, Regeln, Vorschriften, Rundschreiben, Mitteilungen usw. der indischen

Zentralbank, erfolgen.

Indonesia

The Complex Products and this Document have not been, and will not be registered with the Financial Services Authority (Otoritas Jasa Keuangan or the **OJK**) in the Republic of Indonesia, and the Complex Products will not be offered or sold in the Republic of Indonesia or to Indonesian nationals, corporations or citizens, wherever they are domiciled or to Indonesian residents, including by way of invitation, offering or advertisement, and neither the Document nor any other Offering materials relating to the Complex Products have been distributed, or will be distributed, in the Republic of Indonesia or to Indonesian nationals, corporations or residents in a manner which constitutes a public offering of the Complex Products under the laws or regulations of the Republic of Indonesia. The Complex Products and this Document are not authorised by the OJK for their distribution or offering through any banking institution in Indonesia.

Indonesien

Die Komplexen Produkte und dieses Dokument wurden und werden nicht bei der Finanzaufsichtsbehörde (*Otoritas Jasa Keuangan* oder **OJK**) in der Republik Indonesien registriert, und die Komplexen Produkte wurden und werden weder in der Republik Indonesien noch indonesischen Staatsangehörigen, Unternehmen, Bürgern (wo auch immer sie ansässig sind) oder Anwohnern angeboten oder verkauft, einschliesslich im Wege einer Einladung, eines Angebots oder einer Werbung, und weder das Dokument noch irgendwelche anderen Angebotsmaterialien in Bezug auf die Komplexen Produkte wurden oder werden in der Republik Indonesien oder an indonesische Staatsangehörige, Unternehmen oder Anwohner in einer Weise vertrieben, die ein öffentliches Angebot von Komplexen Produkten gemäss den Gesetzen oder Vorschriften der Republik Indonesien darstellt. Die Komplexen Produkte und dieses Dokument wurden nicht durch die OJK zum Vertrieb oder zum Angebot über ein Kreditinstitut in Indonesien zugelassen.

Israel

No action has been or will be taken in Israel that would permit an offering of the Complex Products or a distribution of this Document to the public in Israel and this Document shall not be seen as a public offering as defined under the Israeli Securities Law, 1968 or the Joint Investment Trust Law, 1994. In particular, this Document has not been reviewed or approved by the Israel Securities Authority.

Israel

Es wurden und werden in Israel keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte oder eine öffentliche Verbreitung dieses Dokuments in Israel gestatten würden, und dieses Dokument gilt nicht als öffentliches Angebot im Sinne des israelischen Wertpapiergesetzes von 1968 oder des israelischen Gesetzes über Gemeinsame Investmenttrusts von 1994. Insbesondere wurde dieses Dokument nicht von der Israelischen Wertpapieraufsicht (*Israel Securities Authority*) geprüft oder gebilligt.

Accordingly, the Complex Products shall only be sold in Israel to investors of the type listed in the First Schedule to Israel's Securities Law, 1968 (an "**exempt investor**"). Each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Complex Products, that it is an exempt investor, that it is aware of the implications of being treated as an exempt investor, and consents to such treatment. Further, each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Complex Products, that it is acquiring the Complex Products for its own account and without intent to market, re-sell, or otherwise distribute the Complex Products to any other person.

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**"). Es ist eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf Komplexer Produkte, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er ein befreiter Anleger ist, dass ihm die Folgen einer Behandlung als befreiter Anleger bekannt sind und er einer solchen Behandlung zustimmt. Es ist darüber hinaus ebenfalls eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf Komplexer Produkte, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er die Komplexen Produkte für eigene Rechnung erwirbt und nicht beabsichtigt, sie zu vermarkten, weiterzuverkaufen oder anderweitig an Dritte weiterzugeben.

Credit Suisse is not licensed 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. 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.

Die Credit Suisse verfügt über keine Erlaubnis 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. 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

Italy

Unless specified in the relevant Final Terms that a non-exempt offer may be made in Italy, the offering of the Complex Products has not been registered pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Complex Products may be offered, sold or delivered, nor may copies of the Base Prospectus (including the applicable Final Terms) or of any other document relating to the Complex Products be distributed in the Republic of Italy, except:

(a) to qualified investors (*investitori qualificati*), as defined pursuant to Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the "**Financial Services Act**") and Article 34-ter, first paragraph, letter b) of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended from time to time (the "**Regulation No. 11971**"); or

(b) in other circumstances which are exempted from the rules on public offerings pursuant to Article 100 of the Financial Services Act and Article 34-ter of Regulation No. 11971.

Any offer, sale or delivery of the Complex Products or distribution of copies of the Base Prospectus (including the applicable Final Terms) or any other document relating to the Complex Products in the Republic of Italy under (a) or (b) above must:

(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 Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007 (as amended from time to time) and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended (the "**Banking Act**"); and

(ii) 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, 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 Financial Services Act and Regulation No.

Beratern beraten lassen.

Italien

Ausser soweit in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass ein nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot in Italien erfolgen kann, ist das Angebot der Komplexen Produkte nicht nach dem italienischen Wertpapierrecht registriert worden, sodass folglich keine Komplexen Produkte angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden dürfen und auch keine Kopien des Basisprospekts (einschliesslich der anwendbaren Endgültigen Bedingungen) oder anderer Unterlagen, die sich auf die Komplexen Produkte beziehen, in der Republik Italien verteilt werden dürfen, ausser:

(a) an qualifizierte Investoren (*investitori qualificati*) wie in Artikel 100 der Gesetzesverordnung Nr. 58 vom 24. Februar 1998 in der geltenden Fassung (das "**Finanzdienstleistungsgesetz**") und Artikel 34-ter, erster Absatz, Buchstabe b) der CONSOB Regulierung Nr. 11971 vom 14. Mai 1999 in der jeweils geltenden Fassung (die "**Regulierung Nr. 11971**") definiert; oder

(b) unter anderen Umständen, für die eine Befreiung von den Vorschriften für öffentliche Angebote nach Artikel 100 des Finanzdienstleistungsgesetzes und Artikel 34-ter der Regulierung Nr. 11971 gilt.

Ein Angebot, Verkauf oder eine Lieferung der Komplexen Produkte oder eine Verteilung von Kopien des Basisprospekts (einschliesslich der anwendbaren Endgültigen Bedingungen) oder sonstiger Unterlagen, die sich auf die Komplexen Produkte beziehen, in der Republik Italien gemäss vorstehendem Absatz (a) oder (b) muss erfolgen:

(i) durch eine Kapitalanlagegesellschaft, eine Bank oder einen Finanzintermediär, der bzw. dem es gestattet ist, solche Aktivitäten in der Republik Italien unter Beachtung des Finanzdienstleistungsgesetzes, der CONSOB Regulierung Nr. 16190 vom 29. Oktober 2007 (in der jeweils geltenden Fassung) und der Gesetzesverordnung Nr. 385 vom 1. September 1993 in geltender Fassung (das "**Bankwesengesetz**") durchzuführen; und

(ii) unter Beachtung 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 keine Befreiung von den Vorschriften für öffentliche Angebote zur Anwendung kommt – bei Komplexen Produkten, welche zunächst nur qualifizierten Anlegern in Italien oder ausserhalb Italiens angeboten und bei diesen platziert werden, im Folgejahr aber regelmässig (sistematicamente) am Sekundärmarkt in Italien vertrieben werden, die in der Regulierung Nr. 11971

11971. Failure to comply with such rules may result in the sale of such Complex Products being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the Complex Products for any damages suffered by the investors.

Japan

The Complex Products have not been, and will not be, registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended; the "**FIEA**") and will not be offered or sold directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (as defined under 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

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; "**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*; "**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

of Bahrain. Therefore, the CBB assumes no responsibility for the accuracy and completeness of the statements and information contained in this Document and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss howsoever arising from reliance upon the whole or any part of the content of this Document.

No offer of Complex Products will be made to the public in the Kingdom of Bahrain and this Document must be read by the addressee only and must not be issued, passed to, or made available to the public generally.

Korea

No registration statement for the offering and sale of the Complex Products has been filed with the Financial Services Commission of Korea. Accordingly, no Complex Products may be offered, sold or delivered, directly or indirectly, in Korea or to, or for the benefit of any Korean resident (as such term is defined in the Foreign Exchange Transaction Law of Korea), except as otherwise permitted by applicable Korean laws and regulations. Furthermore, a holder of the Complex Products will be prohibited from offering, delivering or selling any Complex Products, directly or indirectly, in Korea or to any Korean resident, except as may be permitted by applicable Korean laws and regulations.

Lebanon

This Document is not intended, nor should it be used for solicitation of investments in Lebanon by any person. The Issuer does not conduct sales or marketing in Lebanon, nor does it have any agents, or any authorised sales persons therein. No offer or solicitation for a purchase or sale offer of Complex Products, from the Issuer, its branches or its subsidiaries, in Lebanon has been made or will be made other than in compliance with the laws and regulations of Lebanon governing the issue, offering and sale of Complex Products. Credit Suisse AG disclaims all liabilities regarding the content of these pages and the use that could be made by anyone. Any person willing to be supplied with any Complex Products to be issued under this Document should comply with the laws and regulations applicable in Lebanon (i.e. applicable tolerated practices, if any), in order to obtain information on the availability of the Complex Product in question, as well as the contractual conditions and prices applicable thereto. Access to the Complex Products described herein may be subject to restrictions vis-à-vis certain persons or in certain countries. None of the Products to be issued under this Document shall be supplied by the Issuer to a person in the event that the law of his/her country of origin, or any other country concerning him/her, prohibits it.

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, weitergegeben oder der breiten Öffentlichkeit im Allgemeinen zugänglich gemacht werden.

Korea

In Bezug auf das Angebot und den Verkauf der Komplexen Produkte wurde kein Registrierungsdokument bei der koreanischen Finanzdienstleistungsaufsicht (*Financial Services Commission*) eingereicht. Folglich dürfen die Komplexen Produkte weder direkt noch indirekt in Korea bzw. dort ansässigen Personen (wie im koreanischen Devisenverkehrsgesetz definiert) oder zu deren Gunsten angeboten und in Korea bzw. an dort ansässige Personen verkauft oder geliefert werden, ausser soweit gemäss den anwendbaren koreanischen Gesetzen und Vorschriften zulässig. Darüber hinaus ist es einem Inhaber der Komplexen Produkte nicht gestattet, diese direkt oder indirekt in Korea bzw. dort ansässigen Personen anzubieten oder in Korea bzw. an dort ansässige Personen zu liefern oder zu verkaufen, ausser soweit gemäss den anwendbaren koreanischen Gesetzen und Vorschriften zulässig.

Libanon

Dieses Dokument ist nicht als Aufforderung zur Vornahme von Anlagen in Libanon gedacht, noch sollte es von irgendeiner Person zu diesem Zweck verwendet werden. Die Emittentin führt in Libanon keine Verkaufs- oder Marketingaktivitäten durch, auch nicht über Vertreter oder Vertriebsbevollmächtigte. In Libanon ist kein Angebot von Komplexen Produkten und keine Aufforderung zur Abgabe eines Kauf- oder Verkaufsangebots für Komplexe Produkte durch die Emittentin, ihre Niederlassungen oder ihre Tochtergesellschaften erfolgt, noch wird ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung erfolgen, ausser unter Einhaltung der in Libanon geltenden gesetzlichen Bestimmungen über die Emission, das Angebot und den Verkauf von Komplexen Produkten. Die Credit Suisse AG übernimmt keine Haftung für den Inhalt dieser Seiten und eine mögliche Verwendung durch irgendeine Person. Jede Person, die gemäss diesem Dokument zu begebende Komplexe Produkte erhalten möchte, sollte die in Libanon geltenden gesetzlichen Bestimmungen (d.h. gegebenenfalls anwendbare zulässige Praktiken) einhalten, um Informationen über die Verfügbarkeit des betreffenden Komplexen Produkts sowie über die hierfür geltenden Vertragsbedingungen und Preise zu erhalten. Der Zugang zu den hierin beschriebenen Komplexen Produkten kann für bestimmte Personen oder in bestimmten Ländern geltenden Beschränkungen unterliegen. Die Emittentin wird keine gemäss diesem Dokument zu begebenden Produkte an eine Person liefern, wenn dies nach dem Recht des Heimatstaats dieser Person oder eines

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 reviewed 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 and, therefore the Complex Products may not be publicly offered or sold nor be the subject of intermediation in Mexico, publicly or otherwise, except that the Complex Products may be offered in Mexico to institutional and qualified investors, pursuant to the private placement exception set forth in Article 8 of the Mexican Securities Market Law and the regulations issued thereunder. This document 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

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 von der mexikanischen Nationalen Kommission für das Banken- und Wertpapierwesen (*Comisión Nacional Bancaria y de Valores*; die "**CNBV**") geprüft. Die Komplexen Produkte sind und werden nicht beim Nationalen Wertpapierregister (*Registro Nacional de Valores*), das von der CNBV geführt wird, registriert, weshalb die Komplexen Produkte in Mexiko nicht öffentlich angeboten oder verkauft oder öffentlich oder anderweitig über Intermediäre vertrieben werden dürfen. Von dieser Beschränkung abweichend dürfen die Komplexen Produkte gem. der in Artikel 8 des mexikanischen Wertpapierhandelsgesetzes und den darunter erlassenen Vorschriften geregelten Ausnahme für Privatplatzierungen institutionellen und qualifizierten Anlegern in Mexiko angeboten werden. Dieses Dokument ist nicht dazu bestimmt, über die Massenmedien an nicht näher bestimmte Kreise verbreitet zu werden.

Die Angaben über die Komplexen Produkte oder ihr Angebot wurden von keiner Finanzbehörde oder Wertpapierbörse in Mexiko, einschliesslich der CNBV, geprüft oder bewertet, und

they certify as to the investment quality of the Complex Products, the solvency, liquidity or credit quality of the Issuer or the accuracy or completeness of the information included in this Document. In making an investment decision, Mexican investors who may acquire Complex Products from time to time, must rely on their own review and examination of the Issuer and the information contained in this Document .

Monaco

Marketing of financial products can be achieved only on the Monegasque territory by institutions duly licensed by the *Commission de Contrôle des Activités Financières*. Direct marketing of financial products by non authorized companies in principality of Monaco is fully prohibited The Complex Products may not be offered or sold, directly or indirectly, to the public in Monaco other than by a Monaco duly authorized intermediary acting as a professional institutional investor which has such experience in financial and business matters as to be capable of evaluating the risks and merits of an investment in the Complex Products. Consequently, this Document may only be communicated to banks as defined in Article L 511.1 of the French "*Code monétaire et financier*", registered in Monaco and duly licensed by the French "*Autorité de Contrôle Prudentiel et de Resolution*" and the Monegasque "*Commission de Controle des Activités Financières*", and fully licensed portfolio management companies registered in Monaco by virtue of Law n° 1.338 of 7 September, 2007 and Sovereign Ordinance n° 1.224 of 10 September, 2007, and duly licensed by the "*Commission de Contrôle des Activités Financières*" and to other persons if this Document is communicated through such banks or licensed portfolio management companies.

Morocco

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered or sold, and will not be offered and sold, directly or indirectly, to the public in the Kingdom of Morocco, and this Document or any other offering material relating to the Complex Products will not be distributed to the public in the Kingdom of Morocco, except on a private placement basis to qualified investors (*investisseurs qualifies*) as defined in, and in accordance with, article 12-3 of the Moroccan law 1-93-212 of 21 September 1993, as amended.

The Netherlands

Unless it is specified within the applicable Final Terms that a

diese geben in keinem Falle Bestätigungen hinsichtlich der Investmentqualität der Komplexen Produkte, der Solvenz, Liquidität oder Bonität der Emittentin oder der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen ab. Mexikanische Anleger, die jeweils Komplexe Produkte erwerben, müssen ihre Anlageentscheidung auf ihre unabhängige Prüfung und Bewertung der Emittentin und der in diesem Dokument enthaltenen Informationen stützen.

Monaco

Die Vermarktung von Finanzprodukten im Staatsgebiet von Monaco ist nur durch von der monegassischen Finanzaufsichtsbehörde (*Commission de Contrôle des Activités Financières*) ordungsgemäss zugelassene Institute möglich. Die direkte Vermarktung von Finanzprodukten durch nicht autorisierte Unternehmen ist im Fürstentum Monaco vollumfänglich untersagt. Die Komplexen Produkte dürfen weder direkt noch indirekt in Monaco öffentlich angeboten oder verkauft werden, es sei denn, das Angebot oder der Verkauf erfolgt durch einen in Monaco ansässigen und ordnungsgemäss autorisierten Vermittler, der als professioneller institutioneller Anleger agiert und über ausreichende Erfahrungswerte in Finanz- und Geschäftsangelegenheiten verfügt, um in der Lage zu sein, die mit einer Anlage in die Komplexen Produkte verbundenen Chancen und Risiken beurteilen zu können. Folglich darf dieses Dokument ausschliesslich an in Monaco registrierte und von der französischen Aufsichtsbehörde ("*Autorité de Contrôle Prudentiel et de Resolution*") und der monegassischen Finanzaufsichtsbehörde ordnungsgemäss zugelassene Banken im Sinne des Artikel L 511.1 des französischen Gesetzbuches über das Währungs- und Finanzwesen ("*Code monétaire et financier*") und an Vermögensverwaltungsgesellschaften mit uneingeschränkter Zulassung, die nach dem Gesetz (*Loi*) Nr. 1.338 vom 7. September 2007 und der Fürstlichen Verordnung (*Ordonnance Souveraine*) Nr. 1.224 vom 10. September 2007 in Monaco eingetragen und von der monegassischen Aufsichtsbehörde ("*Commission de Contrôle des Activités Financières*") ordnungsgemäss zugelassen sind, übermittelt werden; eine Übermittlung an sonstige Personen ist nur zulässig, soweit sie über die vorgenannten Banken bzw. zugelassenen Vermögensverwaltungsgesellschaften erfolgt.

Marokko

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden weder direkt noch indirekt im Königreich Marokko öffentlich angeboten oder verkauft, und dieses Dokument oder sonstige Angebotsunterlagen zu den Komplexen Produkten wird bzw. werden im Königreich Marokko nicht öffentlich verbreitet, ausser im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte Anleger (*investisseurs qualifiés)* im Sinne der Definition des Begriffs in Artikel 12-3 des marokkanischen Gesetzes 1-93-212 vom 21. September 1993 in der jeweils geänderten Fassung, die gemäss Artikel 12-3 dieses Gesetzes erfolgen.

Niederlande

Ausser soweit in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen

non-exempt offer may be made in the Netherlands in accordance with the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*), the Complex Products as described in this Document may only be offered to Qualified Investors (as defined in the Prospectus Directive).

Panama

The Complex Products to be issued under this Document will not be registered in the Securities Exchange Commission ("*Superintendencia del Mercado de Valores*" or "**SMV**") of Panama and will be traded in compliance with Law Decree 1 of 1999 and 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 ("**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 or (if the Complex Products are linked to A-Shares (as defined below)) to any Domestic Investor as defined in the Administrative Rules of Securities Accounts of China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, or to any person which is the trustee for a Trust (defined below), or to any person which pays or will pay for the Complex Products any amounts which involved or will involve moneys financed by or sourced from any Domestic Investor in contravention of the laws and regulations of the PRC.

"**A-Share**" means shares of the companies incorporated in the PRC that are listed on either the Shanghai Stock Exchange or the Shenzhen Stock Exchange and quoted in Renminbi.

The term "**Domestic Investor**" is defined in the Administrative Rules of Securities Accounts of China Securities Depository and Clearing Corporation Limited and includes the following:

(i) PRC citizens resident in the PRC (excluding Hong Kong,

angegeben ist, dass ein nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot in den Niederlanden nach Massgabe des niederländischen Gesetzes über die Finanzaufsicht (*Wet op het financieel toezicht*) erfolgen kann, dürfen die Komplexen Produkte wie in diesem Dokument beschrieben nur an Qualifizierte Anleger (wie in der Prospektrichtlinie definiert) angeboten werden.

Panama

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden nicht bei der Börsenaufsichtsbehörde ("*Superintendencia del Mercado de Valores*" oder "**SMV**") von Panama registriert, und der Handel mit den Komplexen Produkten erfolgt in Übereinstimmung mit dem Gesetzesdekret Nr. 1 von 1999 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; unzulässig ist darüber hinaus, soweit die Komplexen Produkte auf A-Aktien (wie nachstehend definiert) bezogen sind, auch das Angebot, der Verkauf oder die Lieferung an Inländische Anleger (*Domestic Investors*) im Sinne der Definition in den Verwaltungsvorschriften für Wertpapierdepots (*Administrative Rules of Securities Accounts*) der *China Securities Depository and Clearing Corporation Limited* oder an eine Person, die Treuhänder einer Stiftung (wie nachfolgend definiert) ist, oder an Personen, welche die Komplexen Produkte mit Geldbeträgen bezahlen oder bezahlen werden, welche durch Inländische Investoren unter Verstoss gegen die Gesetze und Vorschriften der VRC finanzierte oder beschaffte Mittel enthalten.

"**A-Aktie**" bezeichnet Aktien von in der VRC errichteten Gesellschaften, die an den Wertpapierbörsen von Shanghai oder Shenzen notiert sind und in Renminbi quotiert werden.

Der Begriff "**Inländischer Anleger**" ist in den Verwaltungsvorschriften für Wertpapierdepots der China Securities Depository and Clearing Corporation Limited definiert und umfasst folgende Kategorien von Anlegern:

(i) Staatsangehörige der VRC, die in der VRC ansässig sind

Macau and Taiwan);

(ii) PRC citizens resident outside the PRC who are not permanent residents of another country or permanent residents of Hong Kong, Macau or Taiwan; and

(iii) Legal persons registered in the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan).

"**Legal persons registered in the PRC**" means entities incorporated or organised in the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan) and excludes foreign entities incorporated or organised in other jurisdictions even though they may have an office (i.e. a branch) in the PRC.

"**PRC citizens**" used in the rules mean persons holding a resident identification card of the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan) and do not include persons who are permanent residents of Hong Kong, Macau or Taiwan.

"**Renminbi**" means the lawful currency of the PRC.

A "**Trust**" means a trust the interests in which are majority-owned by, and the management decision over which is controlled by, one or more Domestic Investor(s). For the avoidance of doubt, in the case only where a Trust's investments are being managed on a discretionary basis by an investment manager, such investment manager shall not be deemed to control such entity for the purposes of this definition by reason only of it being able to control the decision-making in relation to the entity's financial, investment and/or operating policies.

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 are not registered in the securities registry of the Peruvian securities regulator (*Superintendencia del Mercado de Valores*; "**SMV**").

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

(ohne Hongkong, Macau und Taiwan);

(ii) Staatsangehörige der VRC, die ausserhalb der VRC ansässig sind, aber nicht dauerhaft in einem anderen Land oder Hongkong, Macau oder Taiwan ansässig sind; und

(iii) in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) eingetragene juristische Personen.

Der Begriff "**in der VRC eingetragene juristische Personen**" umfasst Rechtsträger, die in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) errichtet wurden oder dort organisiert sind, nicht jedoch ausländische Rechtsträger, die in anderen Rechtsordnungen errichtet wurden oder organisiert sind, auch wenn sie eine Geschäftsstelle (d.h. eine Niederlassung) in der VRC unterhalten.

"**Staatsangehörige der VRC**", wie in den Vorschriften verwendet, umfassen Personen, die einen Ausweis für Gebietsansässige der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) besitzen, nicht jedoch Personen, die dauerhaft in Hongkong, Macau oder Taiwan ansässig sind.

"**Renminbi**" ist die gesetzliche Währung der VRC.

Als "**Treuhandvermögen**" wird ein Treuhandvermögen bezeichnet, dessen Anteile mehrheitlich einem oder mehreren Inländischen Anlegern gehören und in Bezug auf welche Managemententscheidungen von einem oder mehreren Inländischen Anlegern getroffen werden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass nur in Fällen, in denen die Kapitalanlagen eines Treuhandvermögens durch einen Vermögensverwalter nach dessen Ermessen verwaltet werden, dieser Vermögensverwalter für Zwecke dieser Definition nicht als das Treuhandvermögen beherrschend angesehen wird, nur weil er die Entscheidungsfindung im Hinblick auf die finanziellen Richtlinien, Anlagerichtlinien oder operationellen Richtlinien des Treuhandvermögens kontrollieren kann.

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 sind nicht im Register für Wertpapiere der peruanischen Wertpapieraufsichtsbehörde (*Superintendencia del Mercado de Valores*; "**SMV**") registriert.

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*

Regulatory Authority ("**QFCRA**"), or equivalent laws of the Qatar Central Bank ("**QCB**"). This Document has not been lodged or registered with, or reviewed or approved by the QFCA, the QFCRA, the QCB or the Qatar Financial Markets Authority and is not otherwise authorised or licensed for distribution in the State of Qatar or the Qatar Financial Centre ("**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 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.

Saudi Arabia

This Document does not constitute an offer which has been approved by, or in respect of which notice has been given to, the Saudi Arabian Capital Market Authority (the "**Authority**") under the Offers of Securities Regulations (the "**Regulations**"), whether by way of "private placement" or by "public offer" (as each term is defined in the Regulations).

This Document may not be distributed in the Kingdom of Saudi Arabia except to such persons as are permitted to receive it under the Regulations, and does not constitute an offer to any person who would not be entitled to receive it under the Regulations. The Regulations only permit offers of securities in the Kingdom of Saudi Arabia to be made through Authorised Persons (as defined in the Glossary of Defined Terms Used in the Regulations and Rules of the Capital

Authority; "**QFCA**"), der Regulierungsbehörde des Finanzzentrums Katar (*Qatar Financial Centre Regulatory Authority*; "**QFCRA**") oder entsprechender gesetzlicher Bestimmungen der Zentralbank von Katar (*Qatar Central Bank*; "**QCB**") darstellen. Dieses Dokument wurde nicht bei der QFCA, QFCRA, QCB oder der Finanzmarktaufsichtsbehörde von Katar (*Qatar Financial Markets Authority*) eingereicht oder registriert oder von diesen geprüft oder gebilligt und ist auch nicht anderweitig zur Verbreitung im Staat Katar oder im Finanzzentrum Katar (*Qatar Financial Centre*; "**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 solches bzw. 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 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.

Saudi-Arabien

Dieses Dokument stellt kein Angebot dar, das nach den Vorschriften über Angebote von Wertpapieren (die "**Vorschriften**") von der Kapitalmarktbehörde von Saudi-Arabien (die "**Behörde**") gebilligt wurde oder das nach den Vorschriften bei der Behörde angezeigt wurde, und zwar weder ein Angebot in Form einer "Privatplatzierung" noch ein "öffentliches Angebot" (wie jeweils in den Vorschriften definiert).

Dieses Dokument darf im Königreich Saudi-Arabien nur an Personen verteilt werden, die nach den Vorschriften zu dessen Erhalt berechtigt sind, und es stellt kein Angebot an Personen dar, die nach den Vorschriften nicht zu dessen Erhalt berechtigt sind. Nach den Vorschriften dürfen im Königreich Saudi-Arabien Wertpapierangebote nur durch Befugte Personen (wie im Glossar der in den Vorschriften und Regelungen der Kapitalmarktbehörde verwendeten definierten

Market Authority). Any investor in the Kingdom of Saudi Arabia who acquires the securities pursuant to an offering made by way of private placement should note that the offer of the securities is subject to the restrictions on secondary market activity of offers of privately placed securities under the Regulations.

The Authority does not make any representation as to the accuracy or completeness of this Document, and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss arising from, or incurred in reliance upon, any part of this Document. Prospective purchasers of the Complex Products offered hereby should conduct their own due diligence on the accuracy of the information relating to the Complex Products. If you do not understand the contents of this Document you should consult an authorised financial adviser.

Singapore

This Document has not been and will not be registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore under the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (the "**SFA**"). Accordingly, this Document and any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the Complex Products may not be circulated or distributed, nor may the Complex Products be offered or sold or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (i) to an institutional investor (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) under Section 274 of the SFA or (in the case of units or derivatives of units in a business trust) Section 282Y of the SFA or (in the case of units of a collective investment scheme) Section 304 of the SFA (ii) to a relevant person, or any person pursuant to (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) Section 275(1A) of the SFA or (in the case of units or derivatives of units of a business trust) Section 282Z(2) of the SFA and in accordance with the conditions specified in (in the case of debentures or units of debentures) Section 275 of the SFA or (in the case of units or derivatives of units of a business trust) Section 282Z of the SFA, or (iii) pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA or otherwise in accordance with applicable Singapore law.

Where the Complex Products are subscribed or purchased pursuant to an exception under (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) Section 275 or (in the case of units or derivatives of units in a business trust) Section 282Z of the SFA by:

(a) a corporation (which is not an accredited investor (as

Begriffen definiert) erfolgen. Jeder Anleger im Königreich Saudi-Arabien, der Wertpapiere im Rahmen eines als Privatplatzierung erfolgenden Angebots erwirbt, sollte sich darüber im Klaren sein, dass das Angebot der Wertpapiere den nach den Vorschriften geltenden Beschränkungen für Sekundärmarktgeschäfte in Bezug auf privat platzierte Wertpapiere unterliegt.

Die Behörde gibt keine Zusicherung hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit dieses Dokuments ab, und schliesst ausdrücklich jede Haftung für Verluste aus, die aus einem Teil dieses Dokuments oder im Vertrauen darauf entstehen. Potenzielle Käufer der hierin angebotenen Komplexen Produkte sollten die in Bezug auf die Komplexen Produkte erteilten Informationen selbst auf ihre Richtigkeit hin überprüfen. Wenn Sie den Inhalt dieses Dokuments nicht verstehen, sollten Sie einen zugelassenen Finanzberater konsultieren.

Singapur

Das vorliegende Dokument ist und wird nicht bei den Währungsbehörden von Singapur als Prospekt nach Kapitel 289 des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes von Singapur (*Securities and Futures Act;* "**SFA**") registriert. Demzufolge dürfen das vorliegende Dokument und alle anderen Unterlagen oder Materialien im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Komplexen Produkte nicht direkt oder indirekt an Personen in Singapur ausgegeben oder verteilt werden, und die Komplexen Produkte dürfen solchen Personen nicht direkt oder indirekt angeboten oder an diese verkauft werden oder zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf gemacht werden, ausser (i) an einen institutionellen Anleger (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) gemäss Artikel 274 SFA oder (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) des Artikel 282Y SFA oder (im Falle von Anteilen an einem Investmentfonds) gemäss Artikel 304 SFA, (ii) an eine relevante Person oder eine Person im Sinne des Artikel 275(1A) SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. des Artikel 282Z(2) SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) und nach Massgabe der Bedingungen des Artikel 275 SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. des Artikel 282Z SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust), oder (iii) gemäss und unter Einhaltung der Bedingungen sonstiger anwendbarer Vorschriften des SFA oder anderweitig nach geltendem singapurischem Recht.

Soweit die Komplexen Produkte aufgrund einer Ausnahmeregelung des Artikel 275 SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) oder des Artikel 282Z SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) von folgenden Personen gezeichnet oder gekauft werden:

(a) einer Gesellschaft (bei welcher es sich nicht um einen

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 is an individual who is an accredited investor,

shares, debentures and units of shares and debentures of that corporation or the beneficiaries' rights and interest in that trust shall not be transferable for six months after that corporation or that trust has acquired the Securities under Section 275 or Section 282Z of the SFA (as the case may be) except:

(1) (i) to an institutional investor under Section 274 (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) or Section 282Z (in the case of units or derivatives of units in a business trust) of the SFA, or (ii) to a relevant person pursuant to Section 275 (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) or 282Z (in the case of units or derivatives of units in a business trust) of the SFA, or any person pursuant to Section 275(1A) (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) or Section 282Z(2) (in the case of units or derivatives of units in a business trust) of the SFA, respectively and in accordance with the conditions, specified in Section 275 (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) or Section 282Z (in the case of units or derivatives of units in a business trust) of the SFA; or

(2) where no consideration is given for the transfer; or

(3) by operation of law; or

(4) pursuant to Section 276(7) or Section 282ZA(7) of the SFA or Regulation 32 of the Securities and Futures (Offers of Investments)(Shares and Debentures) Regulations 2005 or Regulation 22 of the Securities and Futures (Offers of Investments)(Business Trusts)(No. 2) Regulations 2005.

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

zugelassenen Anleger (wie in Artikel 4A SFA definiert) handelt), deren alleiniger Geschäftszweck die Verwaltung von Kapitalanlagen ist und deren gesamtes Gesellschaftskapital einer oder mehreren Privatpersonen gehört, bei der bzw. bei denen es sich jeweils um zugelassene Anleger handelt; oder

(b) einem Trust (bei dessen Treuhänder es sich nicht um einen zugelassenen Anleger handelt), dessen alleiniger Geschäftszweck die Verwaltung von Kapitalanlagen ist und dessen Begünstigte jeweils Privatpersonen sind, bei welchen es sich um zugelassene Anleger handelt;

dürfen Aktien, Schuldverschreibungen sowie Stückaktien und Teilschuldverschreibungen dieser Gesellschaft oder die Rechte und die Beteiligung der Begünstigten an dem Trust für einen Zeitraum von sechs Monaten nach dem Datum des Erwerbs der Wertpapiere durch die Gesellschaft oder den Trust gemäss Artikel 275 bzw. Artikel 282Z SFA nicht übertragen werden, ausser:

(1) (i) an einen institutionellen Investor gemäss Artikel 274 SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. Artikel 282Z SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) oder (ii) an eine relevante Person im Sinne des Artikel 275 SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. des Artikel 282Z SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) oder an eine Person im Sinne des Artikel 275(1A) SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. des Artikel 282Z(2) (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) und nach Massgabe der Bedingungen des Artikel 275 SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. des Artikel 282Z SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust); oder

(2) soweit keine Gegenleistung für die Übertragung erfolgt; oder

(3) kraft Gesetzes; oder

(4) gemäss Artikel 276(7) oder Artikel 282ZA(7) SFA oder Richtlinie 32 der Rechtsvorschriften 2005 betreffend Wertpapiere und Finanzterminkontrakte (Anlageangebote) (Aktien und Schuldverschreibungen) (*Securities and Futures* (*Offers of Investments*) (*Shares and Debentures*) *Regulations 2005*) oder Richtlinie 22 der Rechtsvorschriften 2005 betreffend Wertpapiere und Finanzterminkontrakte (Anlageangebote) (*Business Trusts)(Nr. 2)* (*Securities and Futures (Offers of Investments) (Business Trusts) (No. 2) Regulations 2005*).

Südafrika

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden weder direkt noch indirekt in der Republik Südafrika Personen oder Unternehmen oder

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 and the Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002.

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*) und des Gesetzes über Finanzberatung und Dienstleistungen von Intermediären von 2002 (*Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002*).

The Dealers are not financial services providers in South Africa and nothing in this Document should be construed as constituting canvassing for, or marketing or advertising financial services by the Dealers in South Africa.

Die Platzeure sind keine Finanzdienstleister in Südafrika, und nichts im vorliegenden Dokument ist als Vermarktung von oder Werbung für Finanzdienstleistungen durch die Platzeure in Südafrika aufzufassen.

Care and diligence have been taken in the compilation of this Document and any attachments to it. No representation or warranty, express or implied, is given by the Dealers, their directors, partners, employees, agents, representatives, shareholders or advisors or any other person, with regard to the accuracy or the completeness of the information in this Document and its attachments.

Das vorliegende Dokument und die dazugehörigen Anhänge sind sorgfältig und gewissenhaft erstellt worden. Die Platzeure, deren Direktoren, Partner, Mitarbeiter, Bevollmächtigte, Vertreter, Anteilseigner oder Berater oder andere Personen geben keinerlei ausdrückliche oder implizite Zusicherungen oder Gewährleistungen bezüglich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in vorliegendem Dokument und dessen Anhängen enthaltenen Informationen.

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.

Das vorliegende Dokument und etwaige Anhänge hierzu enthalten objektive Informationen, und nichts, was darin enthalten ist, sollte in irgendeiner Form als Anlageberatung oder -empfehlung, Entscheidungshilfe oder Vorschlag finanzieller Art in Bezug auf eine Anlage in einem Komplexen Produkt ausgelegt werden.

Taiwan (Republic of China)

The Complex Products have not been and will not be registered or filed with, or approved by the Financial Supervisory Commission and/or other regulatory authority of Taiwan, the Republic of China pursuant to relevant securities laws and regulations and may not be issued, offered or sold in Taiwan, the Republic of China through a public offering or in circumstance which constitutes an offer within the meaning of the Securities and Exchange Act of Taiwan, the Republic of China or relevant laws and regulations that requires a registration, filing or approval of the Financial Supervisory Commission and/or other regulatory authority of Taiwan, the Republic of China. No person or entity in Taiwan, the Republic of China has been authorised to offer or sell the Complex Products in Taiwan, the Republic of China.

Taiwan (Republik China)

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der taiwanesischen Finanzaufsicht (*Financial Supervisory Commission*) und/oder anderen Aufsichtsbehörden von Taiwan (Republik China) nach Massgabe der einschlägigen Wertpapiergesetze und -vorschriften registriert, eingereicht bzw, von diesen gebilligt und dürfen in Taiwan (Republik China) weder im Rahmen eines öffentlichen Angebots noch unter Umständen, unter welchen dies ein Angebot im Sinne des taiwanesischen Wertpapier- und Börsengesetzes (*Securities and Exchange Act*) oder sonstiger einschlägiger gesetzlicher Vorschriften darstellt, das eine Registrierung, Einreichung oder Billigung durch die taiwanesische Finanzaufsichtsbehörde und/oder andere Aufsichtsbehörden erfordert, ausgegeben, angeboten und verkauft werden. Keine natürliche oder juristische Person in Taiwan (Republik China) ist zum Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte in Taiwan (Republik China) berechtigt.

Thailand

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

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

accordance with the securities laws and regulations of Thailand. The Complex Products have not been offered or sold and will not be offered or sold in Thailand, and no invitation to subscribe for the Complex Products has been made or will be made in Thailand, and this Document or any other document or material in connection with the offer or sale of the Complex Products has not been circulated or distributed and will not be circulated or distributed in Thailand.

Turkey

The Complex Products (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 regarding the protection of the value of the Turkish currency, 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 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 be offered or commercialized, under Uruguayan jurisdiction, except in circumstances which do not constitute a public offering. If the Complex Products are offered to Uruguayan people or entities, they should only be offered: i) to regulated financial entities to invest in the Complex Products for their own

Thailand weder angeboten noch verkauft werden, es sei denn, dies erfolgt gemäss und in Übereinstimmung mit den thailändischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften. Die Komplexen Produkte wurden und werden in Thailand nicht angeboten oder verkauft und es wurde und wird dort auch keine Aufforderung zur Zeichnung von Komplexen Produkten ausgesprochen und weder dieses Dokument noch andere Dokumente oder Materialien in Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte wurden oder werden in Thailand verbreitet oder verteilt.

Türkei

Die Komplexen Produkte (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 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 zugelassene Banken oder zugelassene Brokerhäuser in der Türkei erfolgt; 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 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

account and risk, or ii) in a private offer, to previously determined persons, and in no circumstances may Complex Products be offered to undetermined persons or more than 20 potential investors. 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.

sollte nur i) an regulierte Finanzunternehmen zur Anlage in die Komplexen Produkte auf eigene Rechnung und eigenes Risiko oder ii) falls es sich um ein privates Angebot handelt, an einen zuvor bestimmten Personenkreis erfolgen, und Komplexe Produkte werden in keinem Fall einem unbestimmten Personenkreis oder mehr als 20 potenziellen Anlegern angeboten. Öffentliche oder allgemeine Angebote sowie jede Art von öffentlicher Werbung für dieses Dokument und die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte sind untersagt.

TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS

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

[A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). Therefore, it is not subject to authorisation 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 CISA.]

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**]**Participation**]** **[[**Double**]**[Knock-out**]]**[[**Digital**]**[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 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**]**.
[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 Certificate with Participation (1100**[***]**)**]**[Convertible Certificate (1110**[***]**)**]**[Barrier Capital Protection Certificate (1130**[***]**)**]**[Capital Protection Certificate with Coupon (1140**[***]**)**]**[Miscellaneous Capital Protection Certificates (1199)**]**, see SSPA Swiss Derivative Map at **www.sspa-association.ch** **[*in the case of Complex Products with a star (*), insert the following text:*** The Swiss Structured Products Association's classification number set forth above is marked with a star (*), which means that the characteristics of the Complex Products differ slightly from those of **[**Capital Protection Certificates with Participation

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Im Folgenden sind die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte aufgeführt, welche die Emission der Komplexen Produkte regeln. Diese Emissionsbedingungen sind in Verbindung mit allen anderen Abschnitten dieses Dokuments [*in den Endgültigen Bedingungen einfügen:* und des Basisprospekts] zu lesen.

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

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-**]** Partizipation**]** **[[**Double**]** **[**Knock-out**]]** **[[**Digital-**]** **[**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 Index**]** **[**Indizes**]** **[**, **]** **[**und **]** **[**einen Rohstoff**]** **[**Rohstoffe**]** **[**, **]** **[**und **]** **[**einen Devisenkurs**]** **[**Devisenkurse**]** **[**, **]** **[**und **]** **[**einen Fonds**]** **[**Fonds**]** **[**, **]** **[**und **]** **[**einen Zinssatz**]** **[**Zinssätze**]** **[**und **]** **[**einen Referenzsatz**]** **[**Referenzsätze**]**.
[SVSP Produktkategorie	**[bei Komplexen Produkten mit einem Kapitalschutz des investierten Kapitals in Höhe von mindestens 90% der Stückelung:** Anlageprodukte, Kapitalschutzprodukte, **[**Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100**[***]**)**]**[Wandel-Zertifikat (1110**[***]**)**]** **[**Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130**[***]**)**]**[Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140**[***]**)**]**[Weitere Kapitalschutz-Zertifikate (1199)**]**, siehe SVSP Swiss Derivative Map auf **www.svsp-verband.ch** **[*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

(1100)**][**Convertible Certificates (1110)**][**Barrier Capital Protection Certificates (1130)**][**Capital Protection Certificates with Coupon (1140)**]**, as described in the SSPA Swiss Derivative Map.**]]]**

[*in the case of Complex Products with protection of the invested capital of less than 90% of the Denomination:*

[Investment Products, Participation Products, **[**Tracker Certificates (1300**[*]**)**]**[**Outperformance Certificates (1310**[*]**)**]**[**Bonus Certificates (1320)**[*]]**[**Outperformance Bonus Certificates (1330**[*]**)**]**[**Twin-Win Certificates (1340**[*]**)**]**[**Miscellaneous Participation Certificates (1399)**]**, see SSPA Swiss Derivative Map at **www.sspa-association.ch**

[*in the case of Complex Products with a star (*), insert the following text*: The Swiss Structured Products Association's classification number set forth above is marked with a star (*), which means that the characteristics of the Complex Products differ slightly from those of **[**Tracker Certificates (1300)**]** **[**Outperformance Certificates (1310)**]** **[**Bonus Certificates (1320)**]** **[**Outperformance Bonus Certificates (1330)**]** **[**Twin-Win Certificates (1340)**]**, as described in the SSPA Swiss Derivative Map.**]]**

[Investment Products, Yield Enhancement, **[**Discount Certificate (1200**[*]**)**]** **[**Barrier Discount Certificate (1210**[*]**)**]** **[**Reverse Convertible (1220**[*]**)**]**[**Barrier Reverse Convertible (1230**[*]**)**]**[**Express Certificate (1260**[*]**)**]** **[**Miscellaneous Yield Enhancement Certificates (1299)**]**, see SSPA Swiss Derivative Map at **www.sspa-association.ch**

[*in the case of Complex Products with a star (*), insert the following text*: The Swiss Structured Products Association's classification number set forth above is marked with a star (*), which means that the characteristics of the Complex Products differ slightly from those of **[**Discount Certificates (1200)**]** **[**Barrier Discount Certificates (1210)**]** **[**Reverse Convertibles (1220)**]** **[**Barrier Reverse Convertibles (1230)**]** **[**Capped Outperformance Certificates (1240)**]** **[**Capped Bonus Certificates (1250)**]** **[**Express Certificates (1260)**]**, as described in the SSPA Swiss Derivative Map.**]]]**

Komplexen Produkte geringfügig von den in der SVSP Swiss Derivative Map beschriebenen Merkmalen von **[**Kapitalschutz-Zertifikaten mit Partizipation (1100)**]**[Wandel-Zertifikaten (1110)**]**[Kapitalschutz-Zertifikaten mit Barriere (1130)**]** **[**Kapitalschutz-Zertifiakten mit Coupon (1140)**]** unterscheiden.**]]]**

[*bei Komplexen Produkten mit einem Kapitalschutz des investierten Kapitals in Höhe von weniger als 90% der Stückelung:*

[Anlageprodukte, Partizipationsprodukte, **[**Tracker-Zertifikate (1300**[*]**)**]** **[**Outperformance-Zertifikate (1310**[*]**)**]** **[**Bonus-Zertifikate (1320**[*]**)**]** **[**Outperformance-Bonus-Zertifikate (1330**[*]**)**]** **[**Twin-Win-Zertifikate (1340**[*]**)**]** **[**Weitere Partizipations-Zertifikate (1399)**]**, siehe SVSP Swiss Derivative Map auf **www.svsp-verband.ch**

[*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 SVSP Swiss Derivative Map beschriebenen Merkmalen von **[**Tracker-Zertifikaten (1300)**]** **[**Outperformance-Zertifikaten (1310)**]** **[**Bonus-Zertifikaten (1320)**]** **[**Outperformance-Bonus-Zertifikaten (1330)**]** **[**Twin-Win-Zertifikaten (1340)**]** unterscheiden.**]]**

[Anlageprodukte, Renditeoptimierung, **[**Discount-Zertifikat (1200**[*]**)**]** **[**Barrier-Discount-Zertifikat (1210**[*]**)**]** **[**Reverse Convertible (1220**[*]**)**]** **[**Barrier Reverse Convertible (1230**[*]**)**]** **[**Express-Zertifikat (1260**[*]**)**]** **[**Weitere Renditeoptimierungs-Zertifikate (1299)**]**, siehe SVSP Swiss Derivative Map auf **www.svsp-verband.ch**

[*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 SVSP Swiss Derivatives Map beschriebenen Merkmalen von **[**Discount-Zertifikaten (1200)**]** **[**Barrier-Discount-Zertifikaten (1210)**]** **[**Reverse Convertibles (1220)**]** **[**Barrier Reverse Convertibles (1230)**]** **[**Capped-Outperformance-Zertifikaten (1240)**]** **[**Capped-Bonus-Zertifikaten (1250)**]** **[**Express-Zertifikaten (1260)**]**

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]
	COSI:	[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 COSI feature, insert:

[Collateralization	The Complex Products are collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" (the "**Framework Agreement**"). Credit Suisse concluded the Framework Agreement on 23 June 2015 and undertakes to secure the value of securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") in favor of SIX Swiss Exchange at any time. The rights of investors in connection with the collateralization of CS COSI Securities arise from the Framework Agreement. The principles of collateralization are summarized in an information sheet issued by SIX Swiss Exchange. This information sheet is available from the www.six-swiss-exchange.com website. The Issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or as an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or facsimile at: +41 44 333 84 03.

unterscheiden.]]]

Produktmerkmale	LastLook:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Lookback:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Korbstruktur:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Inverser Korb	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Bear-Struktur:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	COSI:	[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 COSI Merkmal einzufügen:

[Besicherung	Komplexe Produkte mit COSI Merkmal sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange ("Rahmenvertrag") besichert. Credit Suisse hat den Rahmenvertrag am 23. Juni 2015 abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("CS COSI Wertpapiere") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der CS COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf www.six-swiss-exchange.com verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen vom Emittenten kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse AG in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).

The Current Value (as defined in the Framework Agreement) of the Complex Products shall be determined according to **[**Method A:"Fair Value Method"**][**Method B: "Bond Floor Method"**]** of the Framework Agreement.**]**

Underlying(s)

[the Share**][**the 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 Inflation Index**]**, as described in subsection E.

[in the case of Complex Products with Best-Of Payout:

Underlying 1:

[the Share**][**the 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.	**[**•**]]**
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**]**

Der Aktuelle Wert (im Sinne des Rahmenvertrags) der Komplexen Produkte wird gemäss **[**Methode A: Fair Value Verfahren**][**Methode B: Bond Floor Verfahren**]** des Rahmenvertrags ermittelt.**]**

Basiswert(e)

[die Aktie**][**die Aktien**][**, **][** 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 Inflatiosindex**]**, wie in Unterabschnitt E beschrieben.

[bei Komplexen Produkten mit Best-Of-Zusatzzahlung:

Basiswert 1:

[die Aktie**][**die Aktien**][**, **][** 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	**[**•**]]**
[*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, unterliegt der Aufsicht durch die Financial Conduct Authority und der beschränkten Aufsicht durch die Prudential Regulation Authority. Einzelheitenzum 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, 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, Niederlassung Frankfurt am Main, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Germany**]** **[**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**]** **[[●]]**
Paying Agent	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**]** **[**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Germany**]** **[[[●]]**, and any agents or other persons acting on behalf of such Paying Agent and any successor appointed by the Issuer.**]** **[●]**
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

	[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, Niederlassung Frankfurt am Main, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Deutschland**]** **[**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich**]** **[[●]]**
Zahlstelle	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,**]** **[**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Deutschland**]** **[[[●]]** und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Zahlstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.**]** **[●]**
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**]** **[**Ausgabeaufschl	**[**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

	purchase.]	ag]	stellt.]
[Distribution Fee	[[up to] [●] (in % of the Denomination and included in the Issue Price)] [●].]	[Vertriebsgebühr	[[bis zu] [●] (in % der Stückelung und im Emissionspreis enthalten)] [●].]
[***insert in the case of an offer in Italy***: Expenses/Taxes Specifically Charged to the Subscriber or Purchaser	[●]]	[***Bei einem Angebot in Italien einfügen:*** Aufwendungen/ Steuern, die dem Zeichner bzw. dem Käufer gesondert in Rechnung gestellt werden	[●]]
Expenses/Fees Charged by the Issuer to the Holders Post-Issuance	[None][[●]]	Aufwendungen/ Gebühren, die den Inhabern nach der Emission von der Emittentin in Rechnung gestellt werden	[Keine][[●]]
[***insert any additional fees charged to the Investor, Subscriber or Purchaser***	[●]]	[***etwaige zusätzliche Gebühren einfügen, die dem Investor, Zeichner bzw. dem Käufer gesondert in Rechnung gestellt werden***	[●]]
[Trading [and Offering] (Secondary Market)] [Liquidity / Buy Back]	[The Complex Products will be placed directly in the secondary market on market terms.] [Under normal market conditions, [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland,] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,][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)] [Liquidität / Rückkauf]	[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][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 [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]

[Indicative trading prices may be obtained on [Reuters [●]][and][Bloomberg [●]][●].]

Listing and Admission to Trading

[*in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange*: Application will be made to list the Complex Products on the SIX Swiss Exchange Ltd for trading on the platform of SIX Structured Products Exchange Ltd It is expected that the Complex Products will be admitted to trading on the SIX Swiss Exchange Ltd on a provisional basis as of [●].]

[*in the case of Complex Products listed on the Frankfurt Stock Exchange*: Application will be made to include the Complex Products to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt Zertifikate AG platform[, Premium Segment]). [It is expected that the Complex Products will be included to trading on the Frankfurt Stock Exchange as of [●].]]

[*in the case of Complex Products listed on the Borsa Italiana S.p.A.:* Application will be made for the Complex Products to be listed on Borsa Italiana S.p.A. and to be admitted to trading on the Electronic Securitised Derivatives Market (the "SeDeX Market") of Borsa Italiana S.p.A. [It is expected that the Complex Products will be admitted to trading on the Borsa Italiana S.p.A. as of [●].] [The Issuer undertakes to file the application for the Complex Products to be admitted to trading on the SeDeX Market in time for the adoption of the resolution of admission on the Issue Date.] [The effectiveness of the offer is subject to the adoption of the resolution of admission to trading of the Complex Products on SeDex Market on 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 Euro TLX SIM 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 within the Issue Date.]]

[None]

Issue Size [Offer

[up to] [[●] Complex Products will be

und entsprechend verbucht.

[Indikative Preise sind über [Reuters [●]][und][Bloomberg [●]][●] erhältlich.]

Börsennotierung und Zulassung zum Handel

[*bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind*: Die Notierung der Komplexen Produkte an der SIX Swiss Exchange AG zum Handel an der Plattform der SIX Structured Products Exchange AG wird beantragt. Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum provisorischen Handel an der SIX Swiss Exchange AG zugelassen.]

[*bei Komplexen Produkten, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert sind*: Die Einbeziehung der Komplexen Produkte in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Börse Frankfurt Zertifikate AG[, Premium Segment]) wird beantragt. [Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum Handel an der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassen.]]

[*bei Komplexen Produkten, die an der Borsa Italiana S.p.A. notiert sind:* Die Notierung der Komplexen Produkte an der Borsa Italiana S.p.A. sowie die Zulassung zum Handel am Electronic Securitised Derivatives Market (der "SeDeX-Markt") der Borsa Italiana S.p.A. wird beantragt. [Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum Handel an der Borsa Italiana S.p.A. zugelassen.] [Die Emittentin verpflichtet sich, den Antrag auf Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am SeDeX-Markt rechtzeitig zu stellen, damit die Entscheidung über die Zulassung zum Emissionstag erfolgen kann.] [Das Wirksamwerden des Angebots steht unter dem Vorbehalt der erfolgten Entscheidung über die Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am SeDex-Markt zum Emissionstag.]]

[*bei Komplexen Produkten, die am Euro-TLX notiert sind:* Die Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am Euro-TLX, dem Multilateralen Handelssystem der Euro TLX SIM 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 bis zum Emissionstag.]]

[Keine]

Emissionsvolume

[Angeboten werden] [bis zu] [[●] Komplexe

Size]	offered][,] [up to] [[●] Complex Products will be issued] [(may be increased/decreased at any time)] [[●]] [*in the case of Complex Products with a Subscription Period and an "up to" Issue Size insert:* It is expected that the Issuer will publish the final Issue Size after the Subscription Period has expired by making it available to Holders at the office of the Paying Agent] [*in the case of Complex Products with a Subscription Period and subsequent offering and with an "up to" Issue Size insert:* The initial Issue Size after expiry of the Subscription Period will be published by making it available to Holders at the office of the Paying Agent.During the term of the Complex Products the Issuer will provide information concerning the current Issue Size upon request of Holders.] [*insert other provision regarding publication of final Issue Size:* [●]]]
[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 Issuer reserves the right not to issue the Complex Products without giving any reason.][The Issuer [further] reserves the right to terminate the Subscription Period prematurely.]
[Description of the Application Process	[●]]
[*insert any additional conditions of the Offering*	[●]]
Issue Date/ Payment Date	[[●], being the date on which the Complex Products are issued and the Issue Price is paid.] [●]
[Trade Date	[●]]

n [Angebotsvolumen]	Produkte][,] [emittiert werden] [bis zu] [[●]] [Komplexe Produkte] [(kann jederzeit aufgestockt/verringert werden)] [[●]] [*bei Komplexen Produkten mit Zeichnungsfrist und "bis zu"-Emissionsvolumen:* Die Emittentin wird das endgültige Emissionsvolumen voraussichtlich nach Ablauf der Zeichnungsfrist veröffentlichen, indem sie es für Inhaber bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle bereit hält] [*einfügen bei Komplexen Produkten mit einer Zeichnungsfrist und anschliessendem Angebot und mit einem "bis zu" Emissionsvolumen:* Das anfängliche Emissionsvolumen nach Ablauf der Zeichnungsfrist wird veröffentlicht, indem diese Information für Inhaber bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle bereit gehalten wird. Während der Laufzeit der Komplexen Produkte wird die Emittentin auf Nachfrage Auskunft über das aktuelle Emissionsvolumen erteilen.] [*andere Regelung zur Veröffentlichung des endgültigen Emissionsvolumens einfügen:* [●]]]
[Festgelegte Stückelung	[[●] und [darüber] ein Vielfaches [von [●]][davon]] [[●]]]
Stückelung [(für Berechnungen)]	[●]
Emissionswährung	[●]
Emissionspreis [/Angebotspreis]	[[●] (je Komplexes Produkt)] [●]
Zeichnungsfrist	[[●]][Keine] [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.]
[Beschreibung des Zeichnungsverfahrens	[●]]
[*etwaige weitere Bedingungen des Angebots einfügen*	[●]]
Emissionstag/ Zahlungstag	[●]; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Komplexen Produkte emittiert werden und der Emissionspreis bezahlt wird.] [●]
[Abschlusstag	[●]]

Last Trading Date	**[•]**[, until **[**the official close of trading on **[**SIX Structured Products Exchange Ltd**][**Börse Frankfurt Zertifikate AG**][**SIX Swiss Exchange Ltd**][**Frankfurt Stock Exchange**][**Borsa Italiana S.p.A.**][Euro TLX]][[●]** CET**]]**, being the last date on which the Complex Products may be traded.	Letzter Handelstag	**[●] [**, bis **[**zum offiziellen Handelsschluss an der **[**SIX Structured Products ExchangeAG**][**Börse Frankfurt Zertifikate AG**][**SIX Swiss Exchange AG**][**Frankfurter Wertpapierbörse**][**Borsa Italiana S.p.A.**][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-**]** **A**nzahl 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 only be distributed in or from Switzerland to qualified investors:* Selling Restrictions	Switzerland: The Complex Products may not be distributed in or from Switzerland in the meaning of Article 3 of the Collective Investment Schemes Act ("**CISA**"), except to qualified investors as defined in the CISA (Article 10 CISA) and the Collective Investment Schemes Ordinance ("**CISO**") (Article 6 CISO), and only in compliance with all other applicable laws and regulations.**]**	**[*bei Komplexen Produkten, die nur in oder von der Schweiz aus an qualifizierte Anleger vertrieben werden:*** Verkaufsbeschränkungen	Schweiz: Die Komplexen Produkte dürfen nicht in der Schweiz oder von der Schweiz aus im Sinne von Artikel 3 des Kollektivanlagengesetzes ("**KAG**") vertrieben werden, ausser an qualifizierte Anleger im Sinne des KAG (Artikel 10 KAG) und der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen ("**KKV**")(Artikel 6 KKV) und nur in Übereinstimmung mit allen anderen anwendbaren Gesetzen und Verordnungen.**]**
[*in case of applicable selling restrictions other than the selling instrictions included in the base prospectus, insert:*	**[●]]**	**[*bei anwendbaren Verkaufsbeschränkunugen, die im Basisprospekt nicht enthalten sind, einfügen:*** Verkaufsbeschränkungen	**[●]]**

Selling Restrictions			
[Countries where a public offer of Complex Products takes place:	**[●]]**	**[**Länder, in denen ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte stattfindet:	**[●]]**
[*insert, if applicable:* 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")**]**	**[*einfügen, falls anwendbar:*** 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 Betroffene 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).**]**
[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)*]**.**]]**	**[**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.	**Redemption**	**B.**	**Rückzahlung**
B.1	**Final Redemption**	**B.1**	**Finale Rückzahlung**
Final Redemption	unless previously redeemed, repurchased **[*insert in case of retail issuances:*,** 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.	Finale Rückzahlung	Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, bei Retail-Angeboten:*,** 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.
Final Redemption Date	**[●]**, being the date on which each Complex Product will be redeemed at the Final Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled. **[*insert in case of retail issuances:*** 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.**]**	Finaler Rückzahlungstag	**[●]**; an diesem Tag wird jedes Komplexe Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde. **[*einfügen, bei Retail-Angeboten:*** 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.**]**
Final Redemption Amount	**[*in the case of Exchangeable Products:***	Finaler Rückzahlungsbetrag	**[*bei Exchangeable-Produkten:***
	(i) if the Final Level is **[at or]above** the Exchange Price, the number of Underlyings		(i) wenn der Schlusskurs den Umtauschpreis **überschreitet[oder diesem entspricht]**,

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 Protected Redemption Amount).**]**

[*in the case of Complex Products other than Exchangeable Products*: [●]% of the Denomination (*i.e.*, the Protected Redemption Amount).**]**

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**][**Commodities**][**Fund Interests**]** 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**][**Commodities**][**Fund Interests**]** per Complex Product, as determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date.**]]**
[Settlement Currency	**[●]]**
Protected Redemption Amount	**[●]**% of the Denomination
[*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 in case of retail issuances:*,** 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.**]**

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 Geschützte Rückzahlungsbetrag).**]**

[*bei anderen Komplexen Produkten als Exchangeable-Produkten:* [●]% der Stückelung (d.h. der Geschützte Rückzahlungsbetrag).**]**

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**][**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**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**]**, wie von der Berechnungsstelle am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt.**]]**
[Abwicklungswährung	**[●]]**
Geschützter Rückzahlungsbetrag	**[●]**% der Stückelung
[*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, bei Retail-Angeboten:*,** 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-Rückzahlungspreis zurückgezahlt.**]**

[*in the case of Complex Products with multiple Trigger Redemption Dates*:

Unless previously redeemed, repurchased **[*insert in case of retail issuances:*,** terminated**]** or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on any Trigger Observation 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.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:*

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, bei Retail-Angeboten:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurden, werden nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an einem Trigger-Beobachtungstag**]** **[**während eines Trigger-Beobachtungszeitraums**]** von der Emittentin an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum **[**jeweiligen**]** Trigger-Rückzahlungspreis 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.**]**

[*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 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 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

[*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**]** **[**ausgedrückt in Prozent seines 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-Beobachtungstag (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 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

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*: [●], 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 **[**including**][**excluding**] [●]** to and including **[●]]**

[*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.**]**

berechnet**]**, um festzustellen, ob **[**während des **[**jeweiligen**]** Trigger-Beobachtungszeitraums**]** ein Triggerereignis eingetreten ist.**]**

[*wenn es nur einen Trigger-Rückzahlungstag, aber keinen Trigger-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)**]**

[*bei mehr als einem Trigger-Rückzahlungstag:*

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag der in **Tabelle B.2** jeweils angegebene Trigger-Beobachtungszeitraum.**]]**

Trigger-Rückzahlungspreis

[*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.**]**

[*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 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.**]**

[*bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:*

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag ein Geldbetrag in Höhe **[**des in **Tabelle B.2** jeweils angegebenen Trigger-Rückzahlungspreises**][●]**, der nach Eintritt 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

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

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.]

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 in case of retail issuances:*, 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 in case of retail issuances:*, 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 in case of retail issuances:*, terminated] or cancelled prior to such date), provided that such date is not later than [●] Business Days after the date of such Trigger Event.]

[*insert Table B.2 in the case of multiple Trigger Redemption Dates (as applicable):*]

[überschreitet][unterschreitet][oder dieser **entspricht]**.]

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

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-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-Rückzahlungspreis zurück (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft[*einfügen, bei Retail-Angeboten:,* 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-Rückzahlungspreis zurück (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft[*einfügen, bei Retail-Angeboten:,* 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, bei Retail-Angeboten:,* gekündigt] oder entwertet wurden) zum Trigger-Rückzahlungspreis bestimmt, wobei dieser Tag nicht später als [●] Geschäftstage nach dem Tag des jeweiligen Triggerereignisses liegen darf.]

[*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-Rückzahlungspreis [in% der Stückelung][für jedes Komplexe Produkt]]
[●]	from and [including][excluding] **[●]** to and including **[●]**/ vom **[●]** [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum **[●]** (einschliesslich)	**[●]**	**[●]**	**[*insert value/Betrag einfügen:* [●]]**
[●]	from and [including][excluding] **[●]** to and including **[●]**/ vom **[●]** [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum **[●]** (einschliesslich)	**[●]**	**[●]**	**[*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 in case of retail issuances:*,** 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(s)" through "Optional Early Redemption Price", as applicable*:

Call Option

[*in the case of one Optional Early Redemption Date*: [●], being the date on

Kündigungsrecht der Emittentin

[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin ist der nachfolgende Text einzufügen:*

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, bei Retail-Angeboten:*,** 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(e) des Kündigungsrechts" bis "Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts" einfügen, wie jeweils anwendbar:*

Ausübungstag(e) des

[*bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:* [●]; an

Exercise Date(s)

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**[*insert in case of retail issuances:*,** terminated**]** or cancelled prior to such date).**]**

[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates*:

[*Alternative 1*: [with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Call Option Exercise Date specified in the table below**][●]**, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased**[*insert in case of retail issuances:*,** terminated**]** or cancelled prior to such date).**]**

Kündigungsrechts

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, bei Retail-Angeboten:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurden).**]**

**[*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, bei Retail-Angeboten:*,** 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 in case of retail issuances:*,** 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, bei Retail-Angeboten:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurden).**]]**

Optional Early Redemption

[●], being the date(s) on which the Issuer may early redeem each Complex Product at the

Rückzahlungstag(e) bei Ausübung

[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen kann die Emittentin jedes Komplexe Produkt zum

Date(s)	Optional Early Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased**[*insert in case of retail issuances:*,** terminated**]** or cancelled).	des Kündigungsrechts	Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, bei Retail-Angeboten:*,** 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*	(*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*) / (*für*

jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen)	*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**	**C.**	**Umtauschrecht**
Exchange Right	unless previously redeemed, repurchased **[*insert in case of retail issuances:*,** 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**][**Commodities**][**Fund Interests**]** 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.	Umtauschrecht	sofern Komplexe Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, bei Retail-Angeboten:*,** 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**][**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.
[Exchange Period	**[[●]][**from and including the Initial Fixing Date to and including the Final Fixing Date**]]**	**[**Umtauschzeitraum	**[[●]][**vom Anfänglichen Festlegungstag (einschliesslich) bis zum Finalen Festlegungstag (einschliesslich)**]]**
Exchange Date	**[[●]][**any Business Day during the Exchange Period**]**, being the date**[**s**]** on which any Holder may exercise its Exchange Right.	Umtauschtag	**[[●]][**jeder Geschäftstag innerhalb des Umtauschzeitraums**]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen kann jeder Inhaber sein Umtauschrecht ausüben.
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).	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.	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.
[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	**[**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

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 in case of retail issuances:*,** terminated**]** or cancelled prior to the **[**relevant**]** Payout Date. **[**For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled 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.**]**
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*]]** **[*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*:**

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, bei Retail-Angeboten:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurden. **[**Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor **[**dem**][**einem**]** Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung 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.**]**
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*]]** **[*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:***

	[*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	**[●]**%**]**
[*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.**]]]**

	[*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	**[●]**%**]**
[*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

[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"*:

[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:

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:*

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**]**

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.
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.**]** **[*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*:** **[[●]** 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.**]** **[*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	**[*in the case of one Payout Date*: [●]**, being

	Barriere-Beobachtungszeitraums eingetreten ist**].]**
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.
Zusatzbetragszahlungstag(e)	**[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:*** der Finale Rückzahlungstag; an diesem Tag zahlt die Emittentin den Zusatzbetrag 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:*** **[[●]** 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.**]** **[*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]]**
[Zusatzbetragsbe	**[*bei nur einem***

Observation Date(s)

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 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.

obachtungstag(e)

***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 **[**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.**]**

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.**]**

[*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.**]]**

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*:

**[*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.**]]**

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:*

[*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][, converted at the Initial FX Rate][, *i.e.*, [●]].]

[[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][, 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 the case of multiple Underlyings, except for Complex Products with Best-Of Payout*:

[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]][, converted at the Initial FX Rate]].]

[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][, converted at the Initial FX Rate]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Initial Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[*Betrag einfügen:* [●]] [[[●]%] [des][der] [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 [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 Anfangskurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[*bei mehreren Basiswerten, ausser bei Komplexen Produkten mit Best-Of-Zusatzzahlung:*

[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 jeweiligen 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 jeweiligen Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt]][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][,] [entspricht]].]

[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 jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*: des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),]] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]][, 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

[*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 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.*, **[●]].]]**

[*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**]** **[**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 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**]].]]]**

den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*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 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. **[●]].]]**

[*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 jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** des Referenzstandes des jeweiligen Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen 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 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)**[**

[*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] 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*:

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 case of multiple Underlyings of two or more types*: [Exchange Business Day (in the case of [a 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]].]]]

[Strike

[*for Complex Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period*:

[*in the case of one Underlying*:

oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes)]] während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][,] [entspricht]].]]]

[*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 während des Lookbackzeitraums beobachteter [Kurse][Rohstoffreferenzpreise][, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs].]]

[*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 jeweiligen 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 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]].]]]

[Referenzkurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[***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 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.**]]**

[*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 jeweiligen Basiswerts**]** **[[**dem**][**des**]** Stand des jeweiligen Basiswerts**]** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**dem**][**des**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** **[**dem**][**des**]** Referenzstand**[**es**]** des jeweiligen Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen 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 jeweiligen Basiswerts**]** **[[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** des **[**Kurses**]** **[**Rohstoffreferenzpreises**]** des jeweiligen 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 jeweiligen Basiswerts ist),**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][**, umgerechnet

[*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]].]

[*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.]]

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 jeweiligen Basiswerts][[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* [dem][des] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* [dem][des] Referenzstand[es] des jeweiligen Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen 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 jeweiligen Basiswerts][[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* [Kurses][Rohstoffreferenzpreises] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* Referenzstandes des jeweiligen Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen 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.]]

[*in the case of Complex Products with Outperformance Participation linked to one Underlying and one Basket*:

[*Alternative 1*: with respect to the [Share][Index][Commodity][FX Rate][Fund][Interest Rate][Reference Rate][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][Index][Commodity][FX Rate][Fund] [Interest Rate][Reference Rate][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][Index][Commodity][FX Rate][Fund] [Interest Rate][Reference Rate][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.]]

[*bei an einen Basiswert und einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation:*

[*Alternative 1:* in Bezug auf [die Aktie][den Index][den Rohstoff][den Devisenkurs][den Fonds][den Zinssatz][den Referenzsatz] [Aktie 1][Index 1] [Rohstoff 1][Devisenkurs 1][Fonds 1][Zinssatz 1][Referenzsatz 1], [der in **Tabelle C** jeweils angegebene Referenzkurs, der] [[●]][[[●]%] [des jeweiligen Anfangskurses][des jeweiligen [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 Index] [den Rohstoff] [den Devisenkurs] [den Fonds] [den Zinssatz] [den Referenzsatz] [Aktie 1] [Index 1] [Rohstoff 1] [Devisenkurs 1] [Fonds 1] [Zinssatz 1] [Referenzsatz 1] [liegt zwischen [●]% und [●]%][beträgt mindestens [●]%][beträgt höchstens [●]%] [des jeweiligen Anfangskurses][des jeweiligen [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 für [die Aktie] [den Index] [den Rohstoff] [den Devisenkurs] [den Fonds] [den Zinssatz] [den Referenzsatz] [Aktie 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.]]

[*in the case of Complex Products with Outperformance Participationwith 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 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.*, [●]].]]

[*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 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]].]]

[*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 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. [●]].]]

[*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 jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* des Referenzstandes des jeweiligen Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen 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 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

[*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 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]].]

[*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*:

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 jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* des Referenzstandes des jeweiligen Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen 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 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]].]

[*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*:

[[[●]% 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 case of multiple Underlyings of two or more types*: [**Exchange Business Day (in the case of **[**a 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

[[[●]]% des**][**niedrigsten**][**höchsten**][**Kurses**][**Rohstoff referenzpreises**]** 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 jeweiligen 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 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

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 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

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 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

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 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 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

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 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 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

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**][**Index Level**][**Relevant Commodity Price**][**FX Rate**][**Fund Interest Price**][**Relevant Interest 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 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 Interest Price 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 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 Interest Price**][*multiple Funds*:** with respect to any Fund, the Fund Interest Price of such Fund**] [**, and**][**,**][*one Interest Rate*:** with respect to the Interest Rate, the Relevant Interest Rate**][*multiple Interest Rates*:** with respect to

Lookbackzeitraums, in und an dem die Berechnungsstelle den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]**des jeweiligen 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 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).**]]]**

Kurs

[*bei nur einem Basiswert oder bei Komplexen Produkten mit Best-Of-Zusatzzahlung in Bezug auf den Basiswert 1:*

der **[**Aktienkurs**] [**Indexstand**] [**Massgebliche Rohstoffpreis**] [**Devisenkurs**] [**Fondsanteilspreis**] [**Massgebliche Zinssatz**] [**Massgebliche Referenzsatz**].]**

[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*

[in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs**][**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 Fondsanteilspreis**][**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 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 Fondsanteilspreis**][*mehrere Fonds:*** in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis**] [**und**][**,**][*ein Zinssatz*:** in Bezug auf den Zinssatz der Massgebliche

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 Commodity Reference Price*: Reference Level

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**].]**

[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.**]]**

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.**]**

[Final Level

**[*for Complex Products without a Final*

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 verwendet werden:* Referenzstand

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**].]**

[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.**]]**

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.**]**

[Schlusskurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Finalen*

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**][**, converted at the Final FX Rate**].]]**

[*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**][**, converted at the Final FX Rate**]].]**

[*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 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 Final Fixing Period**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Final FX Rate**].]**

[*in the case of multiple Underlyings*:

Festlegungszeitraum:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*Betrag einfügen:* [●]] **[[[●]**%**]** **[**des**][**der**]** **[**Kurs**[**es**]][**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Finalen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**].]]**

[*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 jeweiligen Basiswerts**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** **[**der**][**des**]** Referenzstand**[**es**]** des jeweiligen Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** am Finalen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**]].]**

[*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 Durchschnitt der **[**Kurse**][**Rohstoffreferenzpreise**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an jedem **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Devisen-**]** **[**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**].]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

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**]** **[**at the Valuation Time**]]**[***if both Level and Commodity Reference Price are used*:** its Reference Levels **[**(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 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**]**[, converted at the Final FX Rate**]]**.**]]]**

[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).**]**

in Bezug auf jeden Basiswert **[*Betrag einfügen:* [●]]**[der Durchschnitt **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurse**]**[Rohstoffreferenzpreise**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]]**[***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstände des jeweiligen Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen 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 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**]**[, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**]]**.**]]]**

[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

[*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 **[**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 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).**]]]**

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 **[**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 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

[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*:
[*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.**]**
	[*in the case of Complex Products with multiple Payouts and a Bear Feature, as*

	zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]]]**
[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:*
[*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.**]**
	[*bei Komplexen Produkten mit mehrmaliger Zusatzzahlung und mit*

applicable:

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 the case of Complex Products with Outperformance Participation, as applicable*:

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.**]]**

[Worst-Performing Underlying

[*in the case of Complex Products with Outperformance Participation insert if applicable:* of Basket 1**]**

[*in the case of Complex Products with one Payout, as applicable*:

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.**]**

[*in the case of Complex Products with multiple Payouts, as applicable*:

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**]** **[[**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.**]**

Bear-Struktur, soweit anwendbar:

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.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation, soweit anwendbar:*

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.**]]**

[Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung

[*bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation einfügen (falls anwendbar):* von Korb 1**]**

[*bei Komplexen Produkten mit einmaliger Zusatzzahlung, soweit anwendbar:*

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.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit mehrmaliger Zusatzzahlung, soweit anwendbar:*

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**] **[[**Kurs**]**[**Rohstoffreferenzpreis**] **[**Referenzstand**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der***

[*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 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*:

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 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*:

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*:

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*)]], 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:

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:*

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 (*Level*)][Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)]] [[Anfangskurs (*Initial Level*)][Referenzkurs (*Strike*)]] 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*)]] und dem [[Anfangskurs (*Initial Level*)][Referenzkurs (*Strike*)]] [Kurs (*Level*)][Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)] des betreffenden Basiswerts [[zum Bewertungszeitpunkt][zu dem betreffenden Zeitpunkt (*t*)] an dem betreffenden [Zusatzbetrags-Beobachtungstag][Tag] [(*t*)]] und (b) der Gewichtung (*Weight*) des betreffenden Basiswerts, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[\sum_{i=1}^{n} \frac{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Price_{i,t}]}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i]$$

$$[\sum_{i=1}^{n} \frac{[Initial\ Level_i][Strike_i]}{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Price_{i,t}]} \times Weight_i\ ]$$

where,

n = the total number of Underlyings [*in the case of Complex Products with Outperformance Participation*: contained in the [relevant] Basket].]

wobei:

n = die Gesamtanzahl der [*bei Komplexen Produkten mit Outperformance-Partizipation:* in dem [jeweiligen] Korb enthaltenen] Basiswerte.]

[*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*)**]]**, 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*)**]]** and (b) such Underlying's Weight, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*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 (*Reference Level*)**]** **[[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]]** 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*)**]]** und dem **[[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** **[**Referenzstand (*Reference Level*) 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*)**]]** und (b) der Gewichtung (*Weight*) des betreffenden Basiswerts, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[\sum_{i=1}^{n} \frac{Reference\ Level_{i,t}}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i\ ]$$

$$[\sum_{i=1}^{n} \frac{[Initial\ Level_i][Strike_i]}{Reference\ Level_{i,t}} \times Weight_i\ ]$$

where,

n = the total number of Underlyings **[*in the case of Complex Products with Outperformance Participation*:** contained in the **[**relevant**]** Basket**].]]**

[*if 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*

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 (*Cap*) oder (y) dem Quotienten

Products with Outperformance Participation: contained in **[**such**][**the**]** Basket**]** **[[**at the Valuation Time**][**at such time (*t*)**]** on such **[**Payout Observation Date**][**day**]** **[**(*t*)**]]**, 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:

aus dem **[[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]]** **[[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]]** 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*)**]]** und dem **[[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]]** **[[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]** des betreffenden Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu dem betreffenden Zeitpunkt (*t*)**]** an dem betreffenden **[**Zusatzbetrags-Beobachtungstag**][**Tag**]** **[**(*t*)**]]**und (b) der Gewichtung (*Weight*) des betreffenden Basiswerts, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[\sum_{i=1}^{n} min\left(Cap; \frac{[Level_{i,t}][Commodidty\ Reference\ Price_{i,t}]}{[Initial\ Level_i][Strike_i]}\right) \times Weight_i]$$

$$[\sum_{i=1}^{n} min\left(Cap; \frac{[Initial\ Level_i][Strike_i]}{[Level_{i,t}][Commodidty\ Reference\ Price_{i,t}]}\right) \times Weight_i]$$

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 **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*)**]]**, 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*)**]]** and (b) such Underlying's Weight, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

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 (*Cap*) und (y) dem Quotienten aus dem **[**Referenzstand (*Reference Level*)**]** **[[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]]** 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*)**]]** und dem **[[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]]** **[**Referenzstand (*Reference Level*) des betreffenden Basiswerts **[**(wenn der

$$[\sum_{i=1}^{n} min\left(Cap; \frac{Reference\ Level_{i,t}}{[Initial\ Level_i][Strike_i]}\right) \times Weight_i]$$

$$[\sum_{i=1}^{n} min\left(Cap; \frac{[Initial\ Level_i][Strike_i]}{Reference\ Level_{i,t}}\right) \times Weight_i]$$

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*:**

betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu dem betreffenden Zeitpunkt (*t*)**])]** an dem betreffenden **[**Zusatzbetrags-Beobachtungstag**][**Tag**]** **[**(*t*)**]]** und (b) der Gewichtung (*Weight*) des betreffenden Basiswerts, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

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

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 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

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 **[**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

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.]]

[*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

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.]]

[*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 (*Final Level*) dieses Basiswerts (*i*) abzüglich des Anfangskurses (*Initial Level*) und (B) dem [Anfangskurs (*Initial Level*)][Schlusskurs (*Final Level*)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*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

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 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:

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 (*Level*)**]**[Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]** des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[*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*) abzüglich seines Anfangskurses (*Initial Level*) und (B) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**]** **[[**Kurs (*Level*)**]**[Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]** **[**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:

$$\left[\frac{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Level_{i,t}][Reference\ Level_{i,t}]-Initial\ Level_i}{Initial\ Level_i}\right]$$

$$\left[\frac{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Level_{i,t}][Reference\ Level_{i,t}]-Initial\ Level_i}{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Level_{i,t}][Reference\ Level_{i,t}]}\right]$$

[*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 **[●]**%.**]**

[*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.**]**

[*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

[*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

Performance of such Underlying (*i*) shall be deemed to be **[●]**% on **[**such Payout Observation Date (*t*) and**]** each Payout Observation Date thereafter (if any).**]]]**

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.**]]]**

[*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 by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*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 (*Cap*) oder (y) der Quotient aus (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) dieses Basiswerts abzüglich des Anfangskurses (*Initial Level*) und (B) dem **[**Anfangskurs *(Initial Level)***][**Schlusskurs (*Final Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[min\left(Cap; \frac{Final\ Level_i - Initial\ Level_i}{Initial\ Level_i}\right)]$$

$$[min\left(Cap; \frac{Final\ Level_i - Initial\ Level_i}{Final\ Level_i}\right)]$$

[; *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 **[●]**%.**]]**

[; *jedoch mit der Massgabe*, dass, sollte **[**der Schlusskurs**][**die Performance**]** eines Basiswerts (*i*) **[**seinen Anfangskurs**][[●]**%**] [überschreiten][unterschreiten][oder** diesem **[**Prozentsatz**] entsprechen]**, die Performance dieses Basiswerts (*i*) mit **[●]**% angesetzt wird.**]]**

[*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:

[*bei mehrmaliger Zusatzzahlung:*

in Bezug auf jeden Basiswert (*i*) und jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) der **niedrigere** der folgenden Beträge: (x) die Obergrenze (*Cap*) oder (y) der Quotient aus (A) dem **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]** des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**] [*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*) abzüglich seines Anfangskurses (*Initial Level*) und (B) dem betreffenden **[**Anfangskurs *(Initial Level)***][[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]** **[**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:

$$[min\left(Cap; \frac{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Level_{i,t}][Reference\ Level_{i,t}] - Initial\ Level_i}{Initial\ Level_i}\right)]$$

$$[min\left(Cap; \frac{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Level_{i,t}][Reference\ Level_{i,t}] - Initial\ Level_i}{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Level_{i,t}][Reference\ Level_{i,t}]}\right)]$$

[; *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][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).**]**

[; *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 Zusatzbetragsbeobachtungstagen jeweils mit **[●]**% angesetzt wird.**]**

[; *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).**]]]**

[; *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.**]]]**

[*in the case of a Floor*:

[*mit Floor:*

[*in the case of one Payout*:

[*bei einmaliger Zusatzzahlung:*

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:

in Bezug auf jeden Basiswert (*i*) der **höhere** der folgenden Beträge: (x) der Floor oder

(y) der **niedrigere** der folgenden Beträge: (i) die Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Quotient aus (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) dieses Basiswerts (*i*) abzüglich des Anfangskurses (*Initial Level*) und (B) dem **[**Anfangskurs *(Initial Level)***][**Schlusskurs (*Final Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[max\left[Floor; min\left(Cap; \frac{Final\ Level_i - Initial\ Level_i}{Initial\ Level_i}\right)\right]]$$

$$[max\left[Floor; min\left(Cap; \frac{Final\ Level_i - Initial\ Level_i}{Final\ Level_i}\right)\right]]$$

[; *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*:

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:

[; *jedoch mit der Massgabe*, dass, sollte **[**der Schlusskurs**][**die Performance**]** eines Basiswerts (*i*) **[**seinen 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 **höhere** der folgenden Beträge: (x) der Floor oder (y) der **niedrigere** der folgenden Beträge: (i) die Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Quotient aus (A) dem **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* [**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]** des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**] [*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*) abzüglich seines Anfangskurses (*Initial Level*) und (B) dem betreffenden **[**Anfangskurs *(Initial Level)***][[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]** **[**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:

$$[max\left[Floor; min\left(Cap; \frac{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Price_{i,t}][Reference\ Level_{i,t}] - Initial\ Level_i}{Initial\ Level_i}\right)\right]]$$

$$\text{[}\max\left[Floor; min\left(Cap; \frac{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Level_{i,t}][Reference\ Level_{i,t}]-Initial\ Level_i}{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Level_{i,t}][Reference\ Level_{i,t}]}\right)\right]\text{][.]}$$

[; *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).**]**

[; *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 Zusatzbetragsbeobachtungstagen jeweils mit **[●]**% angesetzt wird.**]**

[; *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).**]]]**

[; *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.**]]]**

[*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*:

[*bei an nur einen Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten mit Multi-Resetting-Partizipation, Komplexen Produkten mit Resetting-Partizipation und Komplexen Produkten mit Scale-Resetting-Partizipation:*

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:

in Bezug auf einen Beobachtungstag (*t*) die Differenz aus **[**(x) dem **[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem betreffenden Beobachtungstag (*t*) dividiert durch den **[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) und (y) der Zahl eins (1)**]** **[**(x) der Zahl eins (1) und (y) **[**dem **[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*), dividiert durch den **[**Kurs

(*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt an dem**]** betreffenden Beobachtungstag (*t*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[\frac{[Level_{(t)}][Commodity\ Reference\ Price_t]}{[Level_{(t-1)}][Commodity\ Reference\ Price_{t-1}]} - 1]$$

$$[1 - \frac{[Level_{(t-1)}][Commodity\ Reference\ Price_{t-1}]}{[Level_{(t)}][Commodity\ Reference\ Price_t]}].]$$

[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:

[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 (*Weight*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\sum_{i=1}^{n} Performance_i \times Weight_i$$

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:

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 (*Weight*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\sum_{i=1}^{n} Performance_{i,t} \times Weight_i$$

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*:

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:*

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 Date (*t*) and (B) such Underlying's Weight**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

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 (*Level*)**]**[Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]** jedes Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem betreffenden Beobachtungstag (*t*) dividiert durch den **[**Kurs (*Level*)**]**[Rohstoffreferenzpreis (Commodity Reference Price)**]** des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand (*Reference Level*) jedes Basiswerts (*i*) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** an dem betreffenden Beobachtungstag (*t*) dividiert durch den Referenzstand (*Reference Level*) 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 (*Weight*) 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 (*Level*)**]**[Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]** jedes Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) dividiert durch den **[**Kurs (*Level*)**]**[Rohstoffreferenzpreis (Commodity Reference Price)**]** des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand (*Reference Level*) 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 (*Reference Level*) 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 (*Weight*) des betreffenden Basiswerts**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[\sum_{i=1}^{n}\left(\frac{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Price_{i,t}][Reference\ Level_{i,t}]}{[Level_{i,t-1}][Commodity\ Reference\ Price_{i,t-1}][Reference\ Level_{i,t-1}]}\times Weight_i\right)-1]$$

$$[1-\sum_{i=1}^{n}\left(\frac{[Level_{i,t-1}][Commodity\ Reference\ Price_{i,t-1}][Reference\ Level_{i,t-1}]}{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Price_{i,t}][Reference\ Level_{i,t}]}\times Weight_i\right)]$$

[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 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

[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*) **[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-

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 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.]]

]Performance für jeden solchen Beobachtungstag (*t*) multipliziert mit [●]% als die massgebliche [Korb-]Performance angesetzt wird:]

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 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.]]

[*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.**]**

[*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*:

[*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.**]**

[*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:*

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.**]**

[*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,*

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 **[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*

***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 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.**]]**

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 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

[*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 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*:

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 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:*

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*:

[[•]% 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.**]]**

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:*

[[•]% 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.**]]**

[*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 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**].]**

**[*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 **[**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

[[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.**]]**

(*repeat for each additional Barrier$_{[\bullet]}$*)

(*repeat for each additional Barrier$_{[\bullet]}$*)**]**

[*in the case of Complex Products with Range Payout Coupon with multiple ranges, insert the following definitions, as applicable*:

Lower 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 Lower 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 Lower 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 Lower 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 Lower Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

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.**]]**

(*für jede weitere Barriere$_{[\bullet]}$ wiederholen*)

(*für jede weitere Barriere$_{[\bullet]}$ wiederholen*)

[*bei Komplexen Produkten mit Range-Payout-Coupon mit mehreren Korridoren die folgenden Definitionen einfügen, soweit jeweils anwendbar:*

Untere 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 Unteren 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 Untere 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 Unteren 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 Unteren Barriere$_{[\bullet]}$ am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

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.*, **[●]].]**
	[[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

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. **[●]].]**
	[[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

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 the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

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 Barriere$_{[\bullet]}$für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn

[*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[●] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

(*repeat for each additional Upper Barrier[●]*)

(*repeat for each additional Upper Barrier[●]*)]

[*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 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.]

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[●]am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

(*für jede weitere Obere Barriere[●] wiederholen*)

(*für jede weitere Obere Barriere[●] 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 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 [Barriereereignis][Oberes Barriereereignis oder Unteres Barriereereignis] eingetreten

[*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.

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 **[**including**][**excluding**]** **[●]** to and including **[●].]**

[*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).**]**

[*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*

[*bei mehreren Basiswerten (ausser bei an zwei Körbe*

of Complex Products with Outperformance Participation linked to two Baskets):]

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 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: [●]]***	***[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[11]

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH 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**][**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*$_{Worst\text{-}of}$)**] [**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*:

$$[Denomination \times max\left(0; Participation \times \frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Initial\ Level}\right)]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ level][Strike]}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$[Denomination \times max\left(0; Participation \times \frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]]$$

$$[Denomination \times max[0; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)]].]]$$

[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*$_{Best\text{-}}$

ANHANG C: Zusatzbetrag[12]

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT 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*)**] [**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*$_{Worst\text{-}of}$)**] [**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*

[*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*

[11] 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.

[12] 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.

of)**]**[(*Strike*$_{Best\text{-}of}$)**]** and 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:

ohne Korbstruktur: dem Quotienten aus (A) der Differenz aus dem **[**Anfangskurs**]**[Referenzkurs**]** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung **[**(*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]**[(*Strike*$_{Best\text{-}of}$)**]** und dem betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$), dividiert durch (B) den 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:***

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}\right)\right]].]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$[Denomination \times max[0; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times [0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]].]]$$

[*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 **lesser** of (i) the Cap and (ii) the product of (A) the Participation and (B) **[***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*$_{Best\text{-}of}$)**]**[(*Strike*$_{Best\text{-}of}$)**]** and 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:

[*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 **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Cap oder (ii) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[***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*$_{Best\text{-}of}$)**]**[(*Strike*$_{Best\text{-}of}$)**]** und dem betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$), dividiert durch (b) den 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:***

$$[Denomination \times max\left\{0; min\left[Cap; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[0; min\left[Cap; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Final\ Level}\right)\right]\right].]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$[Denomination \times max\left\{0; min\left[Cap; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; min\left[Cap; Participation \times \left(\frac{\left[Initial\ Level\left[Strike_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}\right]\right]}{Final\ Level_{Best-of}}\right)\right]\right].]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$[Denomination \times max\{0; min[Cap; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)]\}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; min[Cap; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]\right].]$$

[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 **[●]%]] [[●]%** minus the Average Level]] **[*in the case of a Basket of 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:

[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 **[●]%]] [[●]%** 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:

$$[\text{Denomination} \times \max[0; \text{Participation} \times (\text{AverageLevel} - [[\bullet]]\%)]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left([[\bullet]]\% - Average\ Level\right)\right].]$$

[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**][**Index**][**Commodity**][**FX Rate**][**Fund**][**Interest Rate**] [**Reference Rate**]][**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**][**Index**][**Commodity**][**FX Rate**][**Fund**][**Interest Rate**] [**Reference Rate**]][**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

[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 Index**][**des Rohstoffs**][**des Devisenkurses**][**des Fonds**][**des Zinssatzes**][**des Referenzsatzes**][**von Aktie 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 Index**][**des Rohstoffs**][**des Devisenkurses**][**des Fonds**][**des

(*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 versus the 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**]**[Index**]**[Commodity**]**[FX Rate**]**[Fund**]**[Interest Rate**]**[Reference Rate**]]**[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**]**[Index**]**[Commodity**]**[FX Rate**]**[Fund**]**[Interest Rate**]**[Reference Rate**]]**[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*$_{[\bullet]}$)**]]**[***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*

Zinssatzes**]**[des Referenzsatzes**]**[von Aktie 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 Index**]**[des Rohstoffs**]**[des Devisenkurses**]**[des Fonds**]**[des Zinssatzes**]**[des Referenzsatzes**]**[von Aktie 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 **[**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 Index**]**[des Rohstoffs**]**[des Devisenkurses**]**[des Fonds**]**[des Zinssatzes**]**[des Referenzsatzes**]**[von Aktie 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*

of one Basket:

Basiswert mit der Besten Wertentwicklung in einem Korb:

$$[Denomination \times [max\left\{0; Participation \times \left[\left(\frac{Final\ Level_{Worst-of,Basket\ 1} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of,Basket\ 1}}{Initial\ Level_{Worst-of,Basket\ 1}}\right) - \left(\frac{Final\ Level_{Best-of,Basket\ 2} - [Initial\ Level][Strike]_{Best-of,Basket\ 2}}{Initial\ Level_{Best-of,Basket\ 2}}\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[0; Participation \times \left[\left(\frac{Final\ Level_{Worst-of,Basket\ 1} - [Initial\ Level][Strike_{Worst-of,Basket\ 1}]}{Final\ Level_{Worst-of,Basket\ 1}}\right) - \left(\frac{Final\ Level_{Best-of,Basket\ 2} - [Initial\ Level][Strike_{Best-of,Basket\ 2}]}{Final\ Level_{Best-of,Basket\ 2}}\right)\right]\right].]$$

[in the case of one Underlying versus one Basket of Underlyings:

[bei einem Vergleich zwischen einem einzelnen Basiswert und einem Korb von Basiswerten:

$$[Denomination \times max\left\{0; Participation \times \left[\left(\frac{Final\ Level_{[\bullet]} - [Initial\ Level][Strike]_{[\bullet]}}{Initial\ Level_{[\bullet]}}\right) - (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike_{Basket}])\right]\right\}.]$$

$$[\ Denomination \times max\left[0; Participation \times \left[\left(\frac{Final\ Level_{[\bullet]} - [Initial\ Level][Strike]_{[\bullet]}}{Final\ Level_{[\bullet]}}\right) - ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)\right]\right].]$$

[in the case of one Basket of Underlyings versus one Underlying:

[bei einem Vergleich zwischen einem Korb von Basiswerten und einem einzelnen Basiswert:

$$[Denomination \times max\left\{0; Participation \times \left[(Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike_{Basket}]) - \left(\frac{Final\ Level_{[\bullet]} - [Initial\ Level][Strike]_{[\bullet]}}{Initial\ Level_{[\bullet]}}\right)\right]\right\}]$$

$$[\ Denomination \times max\left[0; Participation \times \left[([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level) - \left(\frac{Final\ Level_{[\bullet]} - [Initial\ Level][Strike]_{[\bullet]}}{Final\ Level_{[\bullet]}}\right)\right]\right].]$$

[in the case of one Basket of Underlyings versus one Basket of Underlyings:

[bei einem Vergleich zwischen zwei Körben von Basiswerten:

$$[Denomination \times max\{0; Participation \times [(Final\ Basket\ Level_{B1} - [Initial\ Basket\ Level][Strike]_{B1}) - (Final\ Basket\ Level_{B2} - [Initial\ Basket\ Level][Strike]_{B2})]\}\ ]$$

$$[Denomination \times max[0; Participation \times [([Initial\ Basket\ Level][Strike]_{B1} - Final\ Basket\ Level_{B1}) - ([Initial\ Basket\ Level][Strike]_{B2} - Final\ Basket\ Level_{B2})]]].]]$$

[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)

[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

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:

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:

[in the case of one Underlying:

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Perfomance; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Initial\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Perfomance; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Initial\ Level}{FinalLevel}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[bei nur einem Basiswert:

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$[Denomination \times max[Bonus\ Performance; Participation \times (Final\ Basket\ Level - Initial\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times max[Bonus\ Performance; Participation \times (Initial\ Basket\ Level - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]$$

[bei einem Korb von Basiswerten:

(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:

(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:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Strike}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Strike}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - Strike_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - Strike_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[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:*

(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:

[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT ENHANCED-PARTIZIPATION mit BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(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:

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Perfomance; Participation \times \left(\frac{Initial\ Level - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Perfomance; Participation \times \left(\frac{Initial\ Level - Final\ Level}{FinalLevel}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{Initial\ Level_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{Initial\ Level_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$[Denomination \times max[Bonus\ Performance; Participation \times (Initial\ Basket\ Level - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times max[Bonus\ Performance; Participation \times (Final\ Basket\ Level - Initial\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]$$

(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 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:

[in the case of one Underlying:

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Strike - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Strike - Final\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei nur einem Basiswert:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[bei einem Korb von Basiswerten:

(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*$_{Best-of}$) 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:

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Strike_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Strike_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Strike - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times max\,[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - Strike)]]; \text{ or/oder}]$$

(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).**]]**

[*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][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*$_{Worst-of}$) minus its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][**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 **[**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 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) 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*$_{Worst-of}$) abzüglich des betreffenden **[**Anfangskurses (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][**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 **[**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:

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[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).**]**

[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 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*$_{Best-of}$)**][**(*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 **[[**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:

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - FinalLevel]}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei einem Korb von Basiswerten:

(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).**]**

[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 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*$_{Best-of}$)**][**(*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 **[[**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:

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$[Denomination \times max[Bonus\ Performance; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - FinalBasket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times max[Bonus\ Performance; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]]; \text{ or/oder}]$$

(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).**]**

[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:

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:

[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*$_{Worst-of}$) minus its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][**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 **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]** **[[**Initial Basket Level**][**Strike**]** minus the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[bei einem Korb von Basiswerten:

(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).**]**

[bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT MULTI-RESETTING-PARTIZIPATION, KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT RESETTING-PARTIZIPATION UND KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT SCALE-RESETTING-PARTIZIPATION 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) der Partizipation (*Participation*) und (ii) der Durchschnittlichen Performance (*Compounded Performance*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max([Minimum\ Payout][0]; Participation \times Compounded\ Performance).]$$

[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*$_{Worst-of}$) abzüglich des betreffenden **[**Anfangskurses (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**]** **[**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 **[**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:

$$[Denomination \times \left([\bullet\%] + max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Initial\ Level}\right)\right]\right)]$$

$$[Denomination \times \left([\bullet\%] + max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Final\ Level}\right)\right]\right)]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$[Denomination \times \left([\bullet\%] + max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]\right)]$$

$$[Denomination \times \left([\bullet\%] + max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]\right)]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$[Denomination \times ([\bullet\%] + max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])])]$$

$$[Denomination \times ([\bullet\%] + max[0; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)])]; \text{ or/oder}]$$

(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).**]]**

[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*$_{Best-of}$)**][**(*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 **[**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:

(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 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*$_{Best-of}$)**][**(*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 **[[**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:

$$[Denomination \times \left([\bullet\%] + max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]\right)]$$

[bei nur einem Basiswert:

$$[Denomination \times \left([\bullet\%] + max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Final\ Level}\right)\right]\right)]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$[Denomination \times \left([\bullet\%] + max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]\right)]$$

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$[Denomination \times \left([\bullet\%] + max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}\right)\right]\right)]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$[Denomination \times \bullet\% + max 0; Participation \times [Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level]$$

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$[Denomination \times ([\bullet\%] + max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])])]; \text{ or/oder}]$$

(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).**]]**

(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*]

[*bei EXCHANGEABLE-PRODUKTEN findet Anhang C KEINE ANWENDUNG*]

[in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH CAPPED 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 **lesser** of (i) the Cap and (ii) the product of (A) the Participation 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 **lesser** of (i) the Cap and (ii) 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 **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][**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 Capped Basket of Underlyings*: the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the product of (A) the Participation 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 (i) the Participation and (ii) 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:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) und (ii) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (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 **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) und (ii) 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 **[**Anfangskurses (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][**Referenzkurses (*Strike*$_{Worst-of}$)**]** 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 **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) und (ii) 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*)**]]]**[***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*)**]][[**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:*

$$[Denomination \times max\left\{0; min\left[Cap; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Initial\ Level}\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left\{0; min\left[Cap; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Final\ Level}\right)\right]\right\}].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left\{0; min\left[Cap; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left\{0; min\left[Cap; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]\right\}].]$$

[*in the case of a Capped Basket of Underlyings:*

[*wenn für den Korb von Basiswerten eine Obergrenze vorgesehen ist:*

$$[Denomination \times max\{0; min[Cap; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]\}]$$

$$[Denomination \times max\{0; min[Cap; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)]\}].]$$

[*in the case of a Basket of Capped Underlyings:*

[*wenn für die im Korb enthaltenen Basiswerte eine Obergrenze vorgesehen ist:*

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]]$$

$$[Denomination \times max[0; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)]].]]$$

[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 **lesser** of (A) the Cap and (B) the product of (i) the Participation and (ii) 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 **lesser** of (A) the Cap and (B) the product of (i) the Participation and (ii) 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 **lesser** of (A) the Cap and (B) the product of (i) the Participation and (ii) 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**]]**,

[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 **niedrigeren** der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) 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 **niedrigeren** der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) 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*$_{Worst-}$

calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

$$[Denomination \times max\left\{Bonus\ Performance; min\left[Cap; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Initial\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left\{Bonus\ Performance; min\left[Cap; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]\right\}]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$[Denomination \times max\left\{Bonus\ Performance; min\left[Cap; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left\{Bonus\ Performance; min\left[Cap; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]\right\}]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Capped Basket of Underlyings:*

$$[Denomination \times max\{Bonus\ Pefformance; min[Cap; Participation \times (Final\ Basket\ Level - Initial\ Basket\ Level)]\}]$$

$$[Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; min[Cap, Participation \times (Initial\ Basket\ Level - Final\ Basket\ Level)]\right]]; \text{or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Capped Underlyings:*

$$[Denomination \times max[Bonus\ Pefformance; Participation \times (Final\ Basket\ Level - Initial\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times max[Bonus\ Performance; Participation \times (Initial\ Basket\ Level - Final\ Basket\ Level)]]; \text{or/oder}]$$

(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) [*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

(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) [*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

$_{of}$)]][*wenn für den Korb von Basiswerten eine Obergrenze vorgesehen ist:* dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) 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:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn für den Korb von Basiswerten eine Obergrenze vorgesehen ist:*

[*wenn für die im Korb enthaltenen Basiswerte eine Obergrenze vorgesehen ist:*

accordance with the following formula:

(*Participation*) und (B) 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 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:***

[*bei nur einem Basiswert:***

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Strike}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Strike}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:***

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - Strike_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - Strike_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:***

[*bei einem Korb von Basiswerten:***

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - Strike)]]$$

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Strike - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]$$

(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).**]**

(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 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 **lesser** of (A) the Cap and (B) the product of (i) the Participation and (ii) 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 **lesser** of (A) the Cap and (B) the product of (i) the Participation 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*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[**Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][***in the case of a Capped Basket of Underlyings***:** the **lesser** of (A) the Cap and (B) the product of (i) the Participation and (ii) the **[**Final Basket Level minus the **[**Initial

[*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 **niedrigeren** der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) 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 **niedrigeren** der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem

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 **[**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:

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*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**[***wenn für den Korb von Basiswerten eine Obergrenze vorgesehen ist:*** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) 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:***

$$[Denomination \times max\left\{Bonus\ Performance; min\left[Cap; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Initial\ Level}\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left\{Bonus\ Performance; min\left[Cap; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Final\ Level}\right)\right]\right\}]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:***

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

$$[Denomination \times max\left\{Bonus\ Performance; min\left[Cap; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left\{Bonus\ Performance; min\left[Cap; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]\right\}]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Capped Basket of Underlyings:***

[*wenn für den Korb von Basiswerten eine Obergrenze vorgesehen ist:***

$$[Denomination \times max\{Bonus\ Performance; min[Cap; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]\}]$$

$$[Denomination \times max\{Bonus\ Performance; min[Cap; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)]\}]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Capped Underlyings:***

[*wenn für die im Korb enthaltenen Basiswerte eine Obergrenze vorgesehen ist:***

$$[Denomination \times max[Bonus\ Performance; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]]$$

$$[Denomination \times max[Bonus\ Performance; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]$$

(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 PAYOUT***

[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT DIGITAL-AUSZAHLUNG***

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:

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - Strike)]]$$

$$[\text{Denomination} \times \max[0; \text{Participation} \times (\text{Strike} - \text{FinalBasketLevel})]]; \text{ or/oder}]$$

(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**

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:

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - Strike)]]$$

$$[\text{Denomination} \times \max[0; \text{Participation} \times (\text{Strike} - \text{FinalBasketLevel})]]; \text{ or/oder}]$$

(iii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs den Referenzkurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]][bei**

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 DIGITAL PAYOUT 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 multipled by **[●]**%; or

(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:

[in the case of one Underlying:

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 DIGITAL-AUSZAHLUNG 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 multipliziert mit **[●]**%; oder

(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:

[bei nur einem Basiswert:

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Strike - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Strike - Final\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[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:*

$$[Denomination \times max[0; Participation \times (Strike - Final\ Basket\ Level)]]$$

[Denomination × max[0; Participation × (FinalBasketLevel − Strike)]**]**; 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*:

[*KOMPLEXE PRODUKTE MIT DOUBLE KNOCK-OUT:*

[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT DOUBLE KNOCK-OUT (OHNE "LastLook"-Komponente) ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(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*$_{Worst\text{-}of}$) 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:

(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*$_{Worst\text{-}of}$) 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, but no Basket (Alternative A):*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur (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, but no Basket (Alternative B):*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur (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:*

$$[Denomination \times max[Downside\ Participation \times (Initial\ Basket\ Level - Final\ Basket\ Level); Upside\ Participation \times (Final\ Basket\ Level - Initial\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times max\ [Downside\ Participation \times (Final\ Basket\ Level - Initial\ Basket\ Level); Upside\ Participation \times (Initial\ Basket\ Level - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]$$

(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)**].]**

(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)**].]**

[*in the case of "LASTLOOK" COMPLEX PRODUCTS WITH DOUBLE KNOCK-OUT insert the following text*:

[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT DOUBLE KNOCK-OUTmit "LASTLOOK"-Komponente ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(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

(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

(a) [***Alternative A***: the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial 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:

[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*$_{Worst\text{-}of}$) 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:***

$$[Denomination \times max\left(Downside\ Participation \times \frac{Initial\ Level - Final\ Level}{Initial\ Level}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level - Initial\ Level}{Initial\ Level}\right)]$$

$$[Denomination \times max\left(Downside\ Participation \times \frac{Initial\ Level - Final\ Level}{Final\ Level}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level - Initial\ Level}{Final\ Level}\right)];$$

or/oder]

[***in the case of multiple Underlyings (Alternative A):***

[***bei mehreren Basiswerten (Alternative A):***

$$[Denomination \times max\left(Downside\ Participation \times \frac{Initial\ Level_{Worst-of} - Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)]$$

$$[Denomination \times max\left[Downside\ Participation \times \frac{Initial\ Level_{Worst-of} - Final\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right]];$$

or/oder]

[***in the case of multiple Underlyings (Alternative B):***

[***bei mehreren Basiswerten (Alternative B):***

$$[Denomination \times max\left(Downside\ Participation \times \frac{Initial\ Level_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)]$$

$$[Denomination \times max\left[Downside\ Participation \times \frac{Initial\ Level_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right]];$$

or/oder]

[***in the case of a Basket of Underlyings:***

[***bei einem Korb von Basiswerten:***

$$[Denomination \times max[Downside\ Participation \times (Initial\ Basket\ Level - Final\ Basket\ Level); Upside\ Participation \times$$

$$(Final\ Basket\ Level - Initial\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times max[Downside\ Participation \times (Final\ Basket\ Level - Initial\ Basket\ Level); Upside\ Participation \times (Initial\ Basket\ Level - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]$$

(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, 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:*

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*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:*

[$Denomination \times max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]$**]**

[$Denomination \times max[0; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)]$**]**; 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, insert the following text:

(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:

[in the case of one Underlying:

(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 und EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:

(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:

[bei nur einem Basiswert:

[$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Initial\ Level}\right)\right]$**]**

[$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Final\ Level}\right)\right]$**]**; or/oder**]**

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]$**]**

[$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]$**]**; or/oder**]**

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

[$Denomination \times max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]$**]**

[$Denomination \times max[0; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)]$**]**; 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**

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens**

]above its 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 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

eines 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 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:

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[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) 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 Underlyings, but no Basket*: [*if only Level or only Commodity Reference Price is***

(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 **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der***

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:

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:*

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Level][Commodity\ Reference\ Price]_t - [Level][Commodity\ Reference\ Price]_{t-1}}{[Level][Commodity\ Reference\ Price]_{t-1}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Level][Commodity\ Reference\ Price]_t - [Level][Commodity\ Reference\ Price]_{t-1}}{[Level][Commodity\ Reference\ Price]_t}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{Worst-of,t} - [Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{Worst-of,t-1}}{[Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{Worst-of,t-1}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{Worst-of,t} - [Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{Worst-of,t-1}}{[Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{Worst-of,t}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Basket\ Level_t - Basket\ Level_{t-1}}{Basket\ Level_{t-1}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Basket\ Level_t - Basket\ Level_{t-1}}{Basket\ Level_t}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

(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)**].]**

[*in the case of COMPLEX PRODUCTS WITH KNOCK-OUT with MULTIPLE PAYOUTS and a BEAR FEATURE, 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** 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 **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

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

(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)**].]**

[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT KNOCK-OUT mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG und BEAR-STRUKTUR 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 **[**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**]** **jedes** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand

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:

[*in the case of one Underlying:*

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:

[*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][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$_{[\bullet]}$**]**, <u>but</u> **[at or][above][below]** the Barrier$_{[\bullet]}$**]**, **[●]**% of the Denomination; or

(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 Barriere$_{[\bullet]}$**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder** **[**diesem**][dieser] entspricht]**, <u>aber</u> die jeweilige Barriere$_{[\bullet]}$ **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere$_{[\bullet]}$**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder** **[**diesem**][dieser]**

(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][13]

(•) 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 **[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[•]], but **[at or][above][below]** its Barrier[•]][*in the case of a Basket of Underlyings*: the Basket Level **is [at or][above][below]** [the

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][14]

(•) 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 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

[13] Repeat paragraph in case of additional Payout Levels.

[14] Absatz bei zusätzlichen Stufen für den Zusatzbetrag gegebenenfalls wiederholen.

Initial Basket Level]**[**the Barrier[•]**]**, but **[at or][above][below]** the Barrier[•]**]**, **[**•**]**% of the Denomination; or

(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[•]**]**, 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 **[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[•]**]**, but **[at or][above][below]** its Barrier[•]**][***in the case of a Basket of Underlyings*: the Basket Level **is** [at **or][above][below]** **[**the Initial Basket Level**][**the Barrier[•]**]**, but **[at or][above][below]** the Barrier[•]**]**, **[**•**]**% of the Denomination; or**]**[15]

(•) **[***in the case of one Underlying*: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** **is [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 **[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[•]**][***in the case of a Basket of Underlyings*: the Basket Level **is** [at **or][above][below]** the Barrier[•]**]**, **[**•**]**% of the Denomination; or

(•) **[***in the case of one Underlying*: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** **is [at or][above][below]** the **[**Initial Level**][** Barrier[•]**]][***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[•]**]][***in the case of a Basket of Underlyings*: the Basket Level **is [at or][above][below]** **[**the Initial Basket Level**][**the Barrier[•]**]]**, zero

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 Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere[•]**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder** **[**diesem**][**dieser**]** **entspricht]**, aber die Barriere[•]**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, **[**•**]**% der Stückelung; oder

(ii) **[[***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 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[•]**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder** **[**diesem**][**dieser**]** **entspricht]**, aber die jeweilige Barriere[•]**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]][***bei einem Korb von Basiswerten:* der Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere[•]**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder** **[**diesem**][dieser]** **entspricht]**, aber die Barriere[•]**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, **[**•**]**% der Stückelung; oder**]**[16]

(•) **[***bei nur einem Basiswert:* der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** die Barriere[•]**]** **[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[•]**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]][***bei einem Korb von Basiswerten:* der Korbkurs die Barriere[•]**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, **[**•**]**% der Stückelung; oder

(•) **[***bei nur einem Basiswert:* der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[**den Anfangskurs**][**die Barriere[•]**]** **[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[•]**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder**

15 Repeat paragraph in case of additional Payout Levels.

16 Absatz bei zusätzlichen Stufen für den Zusatzbetrag gegebenenfalls wiederholen.

(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$_{[\bullet]}$, but **[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$_{[\bullet]}$, but **[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$_{[\bullet]}$, but **[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$_{[\bullet]}$, but **[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$_{[\bullet]}$, but **[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$_{[\bullet]}$, but **[at or]below** the Upper Barrier$_{[\bullet]}$], [●]% of the Denomination; or

(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$_{[\bullet]}$, but **[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$_{[\bullet]}$, but **[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$_{[\bullet]}$, but **[at or]below** the Upper Barrier$_{[\bullet]}$], [●]% of

[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]**, aber 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]**, aber 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]**, aber 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]**, aber 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]**, aber 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]**, aber die Obere Barriere$_{[\bullet]}$ **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]]**, [●]% der Stückelung; oder

(iii) [[*bei nur einem Basiswert:* der [Schlusskurs][Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] **[zu jedem Zeitpunkt]** die Untere Barriere$_{[\bullet]}$ **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, aber 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]**, aber

the Denomination; or**]**[17]

(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

(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).**]**

[*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

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**]**[18]

(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

(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).

**[*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

[17] Repeat paragraph in case of additional Payout Levels.

[18] Absatz bei zusätzlichen Stufen für den Zusatzbetrag gegebenenfalls wiederholen.

Observation Date (*t*)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

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:

$$Denomination \times max(Minimum\ Payout; Basket\ Performance); \text{ or/oder}$$

(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:

$$Denomination \times max(Minimum\ Payout; Basket\ Performance_t); \text{ or/oder}$$

(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

[*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

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:

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,*

[*bei KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT PODIUM-COUPON und KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT 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 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**

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 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*

][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***:** 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).**]**

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 **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).

[*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 and **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 and **[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 and **[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 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**][*in the case of discrete observation*: [*in the case of one Underlying*:** the Final Level **is [at or]below** the Lower Barrier or **[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 or **[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 or **[at or]above** the Upper Barrier**]]**, zero (0).**]**

[*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*:**

[*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 und **kein** Oberes Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:* [*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Untere Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]** und die Obere Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]** und die jeweilige Obere Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs 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:*** ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:* [*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Untere Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]** oder 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]** oder die jeweilige Obere Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Untere Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]** oder die 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***

[*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 <u>or</u> **[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 <u>or</u> **[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 <u>or</u> **[at or]above** the Upper Barrier**]]**, zero (0).**]**

Beobachtung:* [*bei nur einem Basiswert: der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **[unterschreitet][oder dieser entspricht]** <u>oder</u> 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]** <u>oder</u> 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]** <u>oder</u> die Obere Barriere **[überschreitet][oder dieser entspricht]]**, null (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 **[**during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period**]** (*N*) multiplied by (c) **[•]**%, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*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*), 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:

[*in the case of one Underlying:*

[*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:

[*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:***

$$[Denomination \times max\left\{[Minimum\ Payout][0];\ [\bullet]\% \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[[Minimum\ Payout][0];\ [\bullet]\% \times \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[***in the case of a Basket of Underlyings:***

$$[Denomination \times max\{[Minimum\ Payout][0]; [\bullet]\% \times Final\ Basket\ Level\}]$$

$$[Denomination \times max\{[Minimum\ Payout][0]; [\bullet]\% \times (2 - Final\ Basket\ Level)\}].]]$$

[***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*$_{t-1}$)][(*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*$_{t,\ Worst-of}$)][(*Commodity Reference Price*$_{t,\ Worst-of}$)][(*Reference Level*$_{t,\ Worst-of}$)] divided by its [Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)][[***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*$_{t-1,\ Worst-of}$)][(*Commodity Reference Price*$_{t-1,\ Worst-of}$)][(*Reference Level*$_{t-1,\ Worst-of}$)]] [the difference between the number two (2) and the ratio of the [Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$)][[***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*$_{t-1,\ Worst-of}$)][(*Commodity Reference Price*$_{t-1,\ Worst-of}$)][(*Reference Level*$_{t-1,\ Worst-of}$)]] 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*$_{t,\ Worst-of}$)][(*Commodity Reference Price*$_{t,\ Worst-of}$)][(*Reference Level*$_{t,\ Worst-of}$)]]] [***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

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

[***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 [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*$_{t,\ Worst-of}$)][(*Commodity Reference Price*$_{t,\ Worst-of}$)][(*Reference Level*$_{t,\ Worst-of}$)] dividiert durch den bereffenden [Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$)][[***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*$_{t-1,\ Worst-of}$)][(*Commodity Reference Price*$_{t-1,\ Worst-of}$)][(*Reference Level*$_{t-1,\ Worst-of}$)]] [der Differenz aus der Zahl zwei (2) und dem Quotienten aus dem [Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst-of}$)][[***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*$_{t-1,\ Worst-of}$)][(*Commodity Reference Price*$_{t-1,\ Worst-of}$)][(*Reference Level*$_{t-1,\ Worst-of}$)]] dividiert durch den bereffenden [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum

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:

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:

[*in the case of one Underlying:*

[*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:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left\{[Minimum\ Payout][0];\ [\bullet]\% \times \left(\frac{[Level_{t,Worst-of}][Commodity\ Reference\ Price_{t,Worst-of}][Reference\ Level_{t,Worst-of}]}{[Initial\ Level_{Worst-of}][Level_{t-1,Worst-of}][Commodity\ Reference\ Price_{t-1,Worst-of}][Reference\ Level_{t-1,Worst-of}]}\right)\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[[Minimum\ Payout][0];\ [\bullet]\% \times \left(2 - \frac{[Initial\ Level_{Worst-of}[Level_{t-1,Worst-of}][Commodity\ Reference\ Price_{t-1,Worst-of}][Reference\ Level_{t-1,Worst-of}]]}{[Level_{t,Worst-of}][Commodity\ Reference\ Price_{t,Worst-of}][Reference\ Level_{t,Worst-of}]}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times max\{[Minimum\ Payout][0];\ [\bullet]\% \times Basket\ Level_t\}]$$

$$[Denomination \times max\{[Minimum\ Payout][0];\ [\bullet]\% \times (2 - Basket\ Level_t)\}]$$

$$[Denomination \times max\left\{[Minimum\ Payout][0];\ [\bullet]\% \times \frac{Basket\ Level_t}{Basket\ Level_{t-1}}\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left\{[Minimum\ Payout][0];\ [\bullet]\% \times \left(2 - \frac{Basket\ Level_{t-1}}{Basket\ Level_t}\right)\right\}]]]$$

[*in the case of COMPLEX PRODUCTS 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, 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*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[Denomination \times \left[Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

(ii) if the Final Level is at the Initial Level, zero (0); or

(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

(ii) wenn der Schlusskurs dem Anfangskurs **entspricht**, Null (0); oder

(iii) wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet,** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit

and (y) the ratio of (A) the Initial Level minus the Final Level, divided by (B) the Final Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

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*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[Denomination \times \left[Participation \times \left(\frac{Initial\ Level - Final\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]$$

[*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:

$$[Denomination \times max\left[0\%;\ Participation\ 1 \times \left(\frac{Final\ Level_{Underlying\ 1}}{Initial\ Level_{Underlying\ 1}} - 1\right);\ Participation\ 2 \times \left(\frac{Final\ Level_{Underlying\ 2}}{Initial\ Level_{Underlying\ 2}} - 1\right)\right]]$$

D. Interest and Premium[*in the case of Exchangeable Products:* ; Payout]

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 in case of retail issuances:*,** terminated**]** or cancelled prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled 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**]** not be paid.**]**

[*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 in case of retail issuances:*,** terminated**]** or cancelled prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled 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 or cancellation will **[**not**]** be paid.**]]**

D. Zinsen und Prämien[*bei Exchangeable-Produkten:* ; Zusatzzahlungen]

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, bei Retail-Angeboten:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung angefallenen Teile des Zinsbetrags **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]**

[*bei mehreren Zinszahlungstagen:* Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag an jedem Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, bei Retail-Angeboten:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Zinszahlungstag fälligen Zinsbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung angefallen sind, **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]]**

[*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 in case of retail issuances:*, 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 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 in case of retail issuances:*, 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 Preceeding] 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]

[*in the case of Complex Products for which Floating Rate Interest is applicable, insert the following definitions*:

Interest Amount	[[●]][Reference Rate in% per annum of the Denomination]
Reference Rate	[*insert in case of CHF-LIBOR reference rate:* [●] CHF-LIBOR [(www.bba.org.uk)] [insert *source:* [●]], determined [quarterly] [[●]] on the relevant Reset Date by the Calculation Agent, as displayed on [Reuters Page LIBOR02][*insert*

[*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, zurückgekauft[*einfügen, bei Retail-Angeboten:*, 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, bei Retail-Angeboten:*, gekündigt] oder entwertet wurden).]
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][Modifzierte 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]

[*bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Variable Zinsen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:*

Zinsbetrag	[[●]][Referenzsatz in% per annum der Stückelung]
Referenzsatz	[*bei einem CHF-LIBOR-Referenzsatz einfügen:* [●] CHF-LIBOR [(www.bba.org.uk)]] [Quelle *einfügen:* [●]]; [quartalsweise] [[●]] festgestellt am jeweiligen Neufestsetzungstag durch die

screen page: **[●]]** (or a successor page determined by the Calculation Agent)**[**, but in any event not lower than zero(0)**]**. If no **[[●]]** CHF-LIBOR is displayed on the **[**Reuters Page LIBOR02**] [*insert screen page:* [●]]**, or if no interest rate per annum is displayed for the relevant **[**three month**] [[●]]** period, the Reference Rate will be the arithmetic mean (rounded upwards or downwards, if necessary, to the next one thousandth of a percentage point, with 0.0005% being rounded upwards) of the rates obtained upon request by the Calculation Agent from four major banks in the London interbank market as the rates offered on the interbank market at or around 11.00 hrs. (London local time) on the relevant Reset Date to leading banks for Swiss Francs-denominated deposits for a **[**three month**][[●]]** period, provided that: (i) in the event that at least two of the major banks have supplied such an interest rate on the relevant Reset Date, the arithmetic mean as described above shall be calculated on the basis of the rates offered; and (ii) in the event that only one or none of the major banks has supplied such an interest rate on the relevant Reset Date, the Reference Rate shall be the arithmetic mean of the rates quoted by major banks to leading European banks in Zurich, selected by the Calculation, at or around 11.00 hrs. (Zurich local time).**]**

Berechnungsstelle, gemäss der Veröffentlichung auf **[**Reuters Seite LIBOR02**][*Bildschirmseite einfügen:* [●]]** (oder eine von der Berechnungsstelle bestimmte Nachfolgeseite)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als null (0) betragen kann**]**. Falls der **[[●]]** CHF-LIBOR auf der **[**Reuters Seite LIBOR02**]** nicht oder nicht für den relevanten **[**Dreimonats-**][[●]]** Zeitraum erscheint, entspricht der Referenzsatz dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005% aufgerundet wird) der der Berechnungsstelle auf Anfrage von vier Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt mitgeteilten Angebotssätze, die im Interbankenmarkt um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit London an dem betreffenden Neufestsetzungstag für Einlagen in Schweizer Franken für einen **[**Dreimonats-**][[●]]** Zeitraum gegenüber führenden Banken genannt werden, wobei: (i) für den Fall, dass mindestens zwei der Grossbanken einen solchen Zinssatz an dem betreffenden Neufestsetzungstag mitteilen, das arithmetische Mittel wie vorstehend beschrieben auf der Grundlage der Angebotsätze dieser Grossbanken berechnet wird; und (ii) für den Fall, dass nur eine oder keine der Grossbanken einen solchen Zinssatz an dem betreffenden Neufestsetzungstag mitteilt, das arithmetische Mittel der Angebotsätze von Grossbanken an europäische Grossbanken in Zürich, wie von der Berechnungsstelle ausgewählt, um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit Zürich.**]**

[*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)**]**. If no **[[●]]** EURIBOR® is displayed on the **[**Reuters Page EURIBOR01**] [*insert screen page:* [●]]**, or if no interest rate per annum is displayed for the relevant **[**three month**] [[●]]** period, the Reference Rate will be the arithmetic mean (rounded upwards or downwards, if necessary, to the next one thousandth of a percentage point, with 0.0005% being rounded upwards) of the rates obtained upon request by the Calculation Agent from four major banks in the Eurozone interbank market as the rates offered on the Eurozone interbank market at or around 11.00 hrs. (Brussels local time) on the relevant Reset Date to leading banks for euro-denominated deposits for a **[**three month**][[●]]** period, provided that: (i) in the event that at least two of the major banks have supplied such an interest rate on the relevant Reset Date, the arithmetic mean as described above shall be calculated on the basis of the rates offered; and (ii) in the event that only one or none of the major banks has supplied such an interest rate, the Reference Rate shall be the rate determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion taking into account the prevailing market conditions.**]**

[*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**]**. Falls der **[[●]]** EURIBOR® auf der **[**Reuters Seite EURIBOR01**] [*Bildschirmseite einfügen:* [●]]** nicht oder nicht für den relevanten **[**Dreimonats-**][[●]]** Zeitraum erscheint, entspricht der Referenzsatz dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005% aufgerundet wird) der der Berechnungsstelle auf Anfrage von vier Grossbanken im Eurozone-Interbankenmarkt mitgeteilten Angebotssätze, die im Eurozone-Interbankenmarkt um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit Brüssel an dem betreffenden Neufestsetzungstag für Einlagen in Euro für einen **[**Dreimonats-**][[●]]** Zeitraum gegenüber führenden Banken genannt werden, wobei: (i) für den Fall, dass mindestens zwei der Grossbanken einen solchen Zinssatz an dem betreffenden Neufestsetzungstag mitteilen, das arithmetische Mittel wie vorstehend beschrieben auf der Grundlage der Angebotsätze dieser Grossbanken berechnet wird; und (ii) für den Fall, dass nur eine oder keine der Grossbanken einen solchen Zinssatz mitteilt, der

			Referenzzinssatz der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Marktgegebenheiten festgelegte Zinssatz ist.**]**
	[*insert in case of a USD-LIBOR reference rate:* [[●]] USD-LIBOR **[**(www.bba.org.uk)**] [*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)**]**. If no **[[●]]** USD-LIBOR is displayed on the **[**Reuters Page LIBOR01**] [*insert screen page:* [●]]**, or if no interest rate per annum is displayed for the relevant **[**three month**] [[●]]** period, the Reference Rate will be the arithmetic mean (rounded upwards or downwards, if necessary, to the next one thousandth of a percentage point, with 0.0005% being rounded upwards) of the rates obtained upon request by the Calculation Agent from four major banks in the London interbank market as the rates offered on the interbank market at or around 11.00 hrs. (London local time) on the relevant Reset Date to leading banks for U.S. Dollar-denominated deposits for a **[**three month**][[●]]** period, provided that: (i) in the event that at least two of the major banks have supplied such an interest rate on the relevant Reset Date, the arithmetic mean as described above shall be calculated on the basis of the rates offered; and (ii) in the event that only one or none of the major banks has supplied such an interest rate on the relevant Reset Date, the Reference Rate shall be the arithmetic mean of the rates quoted by major banks to leading European banks in New York City, selected by the Calculation, at or around 11.00 hrs. (New York City local time).**]**		**[*bei einem USD-LIBOR-Referenzsatz einfügen:* [[●]]** USD-LIBOR **[**(www.bba.org.uk)**] [*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**]**. Falls der **[[●]]** USD-LIBOR auf der **[**Reuters Seite LIBOR01**] [*Bildschirmseite einfügen:* [●]]** nicht oder nicht für den relevanten **[**Dreimonats-**][[●]]** Zeitraum erscheint, entspricht der Referenzsatz dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005% aufgerundet wird) der der Berechnungsstelle auf Anfrage von vier Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt mitgeteilten Angebotssätze, die im Interbankenmarkt um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit London an dem betreffenden Neufestsetzungstag für Einlagen in U.S. Dollars für einen **[**Dreimonats-**][[●]]** Zeitraum gegenüber führenden Banken genannt werden, wobei: (i) für den Fall, dass mindestens zwei der Grossbanken einen solchen Zinssatz an dem betreffenden Neufestsetzungstag mitteilen, das arithmetische Mittel wie vorstehend beschrieben auf der Grundlage der Angebotsätze dieser Grossbanken berechnet wird; und (ii) für den Fall, dass nur eine oder keine der Grossbanken einen solchen Zinssatz an dem betreffenden Neufestsetzungstag mitteilt, das arithmetische Mittel der Angebotsätze von Grossbanken an europäische Grossbanken in New York City, wie von der Berechnungsstelle ausgewählt, um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit New York City.**]**
Reset Date(s)	**[●]**	Neufestsetzungstag(e)	**[●]**
Reference Rate Business Day	**[●]**	Referenzsatz-Geschäftstag	**[●]**
Interest Payment Date(s)	**[●]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Interest Amount per Complex Product to the Holders.	Zinszahlungstag(e)	**[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zinsbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.
[Interest Ex-Date(s)	**[[●]**,being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-interest.**]**	**[**Ex-Zinstag(e)	**[[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Zinsen gehandelt.**]**
	[None]]		**[Keiner]]**
Business Day Convention	notwithstanding Section 8, with respect to **[**the**][**each**]** Interest Payment Date, **[[**Following**][**Modified Following**][**Preceding**][**Modified Preceeding**]** Business Day Convention**][**unadjusted**][**adjusted**]]**	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**]]**

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**]**
[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 in case of retail issuances:*,** terminated**]** or cancelled prior to the Premium Payment Date. **[*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 Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will **[**not**]** be paid.**]**
	[*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 in case of retail issuances:*,** terminated**]** or cancelled prior to such date. **[*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 or cancelled 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

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**]**
[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, bei Retail-Angeboten:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurden. **[*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 festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufenen Teile des Prämienbetrags **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]**
	[*bei mehreren Prämienzahlungstagen:* Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag an jedem Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, bei Retail-Angeboten:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurden. **[*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 oder Entwertung der Komplexen

redemption, repurchase or cancellation will **[**not**]** be paid.**]]**

[*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 in case of retail issuances:*,** 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 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 in case of retail issuances:*,** 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 Preceeding**]** 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**]**

[*in the case of Exchangeable Products, insert the following text*:

Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Prämienzahlungstag fälligen Prämienbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]]**

[*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, bei Retail-Angeboten:*,** 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**]** Prämienzahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, bei Retail-Angeboten:*,** 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**]**

[*bei Exchangeable-Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen:*

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

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

	average of the bid and the 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*: [●]][*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 to 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: **[●]]**
[FX Page	**[●]]**
[Purchase Currency	**[●]]**
[Sale Currency	**[●]]**
[Underlying Spot	**[●]** (as of **[●]**)**]**

	Verkaufspreis**]** **[**der Ankaufspreis**]** **[**der 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*: [●]][*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: **[●]]**
[Devisenseite	**[●]]**
[Kaufwährung	**[●]]**
[Verkaufswährung	**[●]]**
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**

Reference

[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 multiple Funds *(repeat for each Fund with ascending numbers, together with applicable definitions below)*: Fund **[**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 sale in or from Switzerland.**]**

With respect to Fund **[**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: **[●]]]**
Management Company	**[●]**
[Exchange	**[●]]**
[Valuation Time	**[[●]** CET**][[●]]]**
Fund Description	**[●]** For more information see **www.[●].com**.
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**
[Trademark/	**[●]]**

[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 mehreren Fonds *(für jeden Fonds unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen)*: Fonds **[**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 den Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus bewilligt.**]**

In Bezug auf Fonds **[**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: **[●]]]**
Verwaltungsgesellschaft	**[●]**
[Börse	**[●]]**
[Bewertungszeitpunkt	**[[●]** MEZ**][[●]]]**
Beschreibung des Fonds	**[●]** Nähere Informationen sind im Internet unter **www.[●].com** abrufbar.
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
[Marke/ Haftungsaussc	**[●]]**

Disclaimer

[*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, **[..].]**
[*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.**]**
[*in the case of (Multi-Exchange) Index-Linked Complex Products:* Required Exchanges	**[●]]**
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,

hluss

[*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, **[..].]**
[*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.**]**
[*bei (Multi-Exchange) Indexgebundenen Komplexen Produkten:* Vorgeschriebene Börsen	**[●]]**
Beschreibung des Index	**[*falls es sich beim Index nicht um einen eigenen Index der Emittentin oder einer derselben Gruppe angehörenden juristischen Person handelt, einfügen:* [●]**

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 as supplemented by way of a supplement to the Base Prospectus:* [●]]]

[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 not a depositary receipt*: 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 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

[z. B. Angabe Internetseite für Index-Rules, Berechnungsmethode, Indexuniversum, Anpassungsmethoden, Kurs- oder Performanceindex (Total Return)**]]**

[*falls es sich beim Index um einen eigenen Index der Emittentin oder einer derselben Gruppe angehörenden juristsichen Person handelt, einfügen:* [*Indexbeschreibung gemäss Nachtrag zum Basisprospekt einfügen:* [●]]]

[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 nicht um einen Hinterlegungsschein 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 Komplexen Produkten, die an mehrere Aktien gekoppelt sind*: 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

below:]

[in the case of Complex Products linked to depositary receipts: Depositary Receipt	one [American] [global] depositary receipt representing [●] shares of the Share Issuer.]
Share Issuer	Name [and domicile]: [●] [The latest annual report of the Share Issuer may be obtained, free of charge, from the head office of Credit Suisse AG in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or via facsimile at: +41 44 333 84 03.]
[Par Value	[●]]
Security Codes	[Swiss Sec. No.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]
[Exchange	[●]]
[Underlying Spot Reference	[●] (as of [●])]

[*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]	[●]

nachstehend definierten Bedeutung:]

[bei Komplexen Produkten, die an Hinterlegungsscheine gekoppelt sind: Hinterlegungsschein	ein [amerikanischer] [globaler] Hinterlegungsschein, der [●] Aktien des Aktienemittenten verbrieft.]
Aktienemittent	Name [und Sitz]: [●] [Der aktuelle Geschäftsbericht des Aktienemittenten ist kostenlos am Hauptsitz der Credit Suisse AG in Zürich erhältlich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).]
[Nennwert	[●]]
Kennnummern	[Valoren Nr.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]
[Börse	[●]]
[Stand des Basiswerts	[●] (zum [●])]

[*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:**]**

[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 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*:

Underlying Past Performance	For past performance of the **[**Underlying and its**][**Underlyings and their**]** volatility, see **[**www.credit-suisse.com/derivatives**][●]**.**]**

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 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

[*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:**]**

[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 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:*

Historische Wertentwicklung des Basiswerts	Nähere Informationen zur historischen Wertentwicklung **[**des Basiswerts und seiner**]** **[**der Basiswerte und ihrer**]** Volatilität sind im Internet unter **[**www.credit-suisse.com/derivatives**]** **[●]** abrufbar.**]**

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 Abwicklungswährung Zahlungen abwickeln**]** **[*bei in Euro denominierten Komplexen Produkten*:** ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und

	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 Realtime Gross settlement Express Transfer (TARGET2) system is open for business.**]**
[Clearstream Frankfurt	Clearstream Banking AG, Frankfurt, as operator of the Clearstream Frankfurt system (business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) and any successor organisation or system.**]**
[Clearstream Luxembourg	Clearstream Banking, Luxembourg, as operator of the Clearstream Luxembourg system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system.**]**
Clearing System	**[**Clearstream Frankfurt**]** **[**and/or**]** **[**Clearstream Luxembourg**]** **[**and/or**]** **[**Euroclear**]** **[**and/or**]** **[**SIS**]** **[**and/or**]** **[**Monte Titoli (through its bridge account with SIS)**]**
[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**]** has or will become, in whole or in part, unlawful, illegal, or otherwise contrary to any present or future law, rule, regulation, judgement, order, directive, policy or request of any governmental, administrative, legislative or judicial authority or power (but, if not having the force of law, only if compliance with it is in accordance with the general practice of persons to whom it is intended to apply), or any change in the interpretation thereof,

	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**].]**
[TARGETGeschäftstag	jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Realtime Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.**]**
[Clearstream Frankfurt	Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Frankfurt (Geschäftsanschrift: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
[Clearstream 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)**]**
[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**]** ganz oder teilweise rechtswidrig oder ungesetzlich ist/sind oder sein wird/werden oder anderweitig gegen jetzt oder künftig geltende Gesetze, Rechtsnormen, Vorschriften, Urteile, Beschlüsse, Anweisungen, Richtlinien oder Anforderungen einer Regierungs-, Verwaltungs-, Gesetzgebungs- oder Justizbehörde oder -stelle (falls diese nicht Gesetzeskraft haben, jedoch nur, wenn ihre Einhaltung entsprechend der allgemeinen Praxis der Personen erfolgt, an die sie gerichtet sind) oder gegen eine geänderte Auslegung solcher Gesetze, Rechtsnormen, Vorschriften, Urteile, Beschlüsse, Anweisungen, Richtlinien oder Anforderungen verstösst/verstossen oder verstossen wird/werden,

(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 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, in case of non-retail issuances:*** 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, 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***

(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 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, bei Nicht-Retail-Angeboten:*** 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, 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 Nachfolgesystem 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

	applicable:, or to hedge its position with respect to,**]** the Complex Products.		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.
[*in the case of 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.**]**	**[*einfügen bei in Italien notierten Warrants:*** 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 Nachfolgesystem, jeweils über ihr bzw. sein Bridge Account bei der SIS.**]**
[*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**]**.	**[*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 Ltd, the Swiss securities services corporation (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Switzerland), and any successor organization or system.**]**	**[**SIS	SIX SIS AG, der Schweizer Wertpapierdienstleister (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz), sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
Unscheduled Termination Amount	means, in respect of a Complex Product,	Ausserplanmässiger Kündigungsbetrag	bezeichnet in Bezug ein Komplexes Produkt,
	[*insert, in case of retail issuances:* an amount in the Settlement Currency payable on the Final Redemption Date equal to the sum of:		**[*einfügen, bei Retail-Angeboten:*** einen Betrag in der Abwicklungswährung, der am Finalen Rückzahlungstag zahlbar ist und der Summe aus den folgenden Beträgen entspricht:
	(i) the Protected Redemption Amount, plus		(i) dem Geschützten Rückzahlungsbetrag, plus
	(ii) the Option Value (which may not be less than zero) immediately prior to the exercise of the termination right by the Issuer by way of publication of the termination notice **[*insert alternative provision 1, if applicable:*** or, in the case of a Delisting, immediately prior to the delisting of the **[**relevant**]** 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		(ii) dem Optionswert (der nicht kleiner als Null sein kann) unmittelbar vor dem Zeitpunkt der Ausübung des Kündigungsrechts durch die Emittentin mittels Veröffentlichung der Kündigungsmitteilung **[*Alternativformulierung 1 einfügen, falls anwendbar:*** bzw., im Fall der Einstellung der Börsennotierung, unmittelbar vor der tatsächlichen Einstellung der Börsennotierung der **[**betreffenden**]** Aktie**]** **[*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) any interest accrued (calculated on the basis of an **[**overnight**]**[*insert other term*: ●**]** rate of interest for deposits in the Settlement		(iii) auf den Kündigungsoptionswert aufgelaufene Zinsen (berechnet auf Basis des Zinssatzes für **[**täglich fällige**]** Einlagen

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 date the Issuer exercises its extraordinary termination right in accordance with section 5 by giving notice to the Holders to, but excluding, the Final Redemption Date.**]**

[*insert, in case of non-retail issuances:* an amount in the Settlement Currency (which may not be less than zero) equal to the fair market value of the Complex Product immediately prior to the exercise of the termination right by the Issuer by way of publication of the termination notice **[*insert alternative provision 1, if applicable:*** or, in the case of a Delisting, immediately prior to the delisting of the **[**relevant**]** 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**]**, 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.**]]**

[*andere Fälligkeit einfügen:* •] **[**mit Zinsuntergrenze bei 0 (null) % p.a.**]**, wie von der Berechnungsstelle **[**unter Berücksichtigung aufgelaufener Zinsen**]** festgestellt) vom Tag an dem die Emittentin ihr außerordentliches Kündigungsrecht in Übereinstimmung mit Ziffer 5 durch Mitteilung an die Inhaber ausübt (einschließlich) bis zum Finalen Rückzahlungstag (ausschließlich).**]**

[*einfügen, bei Nicht-Retail-Angeboten:* einen Betrag in der Abwicklungswährung (der nicht kleiner als Null sein kann), der dem fairen Marktwert des Komplexen Produkts unmittelbar vor dem Zeitpunkt der Ausübung des Kündigungsrechts durch die Emittentin mittels Veröffentlichung der Kündigungsmitteilung **[*Alternativformulierung 1 einfügen, falls anwendbar:*** bzw., im Fall der Einstellung der Börsennotierung, unmittelbar vor der tatsächlichen Einstellung der Börsennotierung der **[**betreffenden**]** Aktie**]** **[*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**]** 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.**]]**
[*insert, in case of retail issuances:* 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, bei Retail-Angeboten:*** 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, in case of retail issuances:* 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, bei Retail-Angeboten:*** 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**]**	Verbriefung der Komplexen Produkte	**[**Wertrechte**][**auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde**]**
Holder(s)	**[[**the person or group of persons entitled to the rights conferred by the Complex Products.**][*in the case of Complex Products that are Intermediated Securities registered with the SIS*:** with respect to any Complex Product, the person holding the Complex Product in a securities account that is in his or her name or, in the case of an intermediary, the intermediary holding the Complex Product for its own account in a securities account that is in its name.**][*in the case of Complex Products represented by a Permanent Global Certificate deposited with Clearstream, Frankfurt, Clearstream, Luxembourg or Euroclear*:** the person or persons who are entitled to a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Permanent Global Certificate.**]]** The Holder of a Complex 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 for Complex Products listed in Italy*: Data di Scadenza	**[●]**	**[*bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen*:** Data di Scadenza	**[●]**

Renouncement Notice	a notice in the form set out in Section 1.1 G below.
Renouncement Notice Cut-off Date	**[●]**
Renouncement Notice Cut-off Time	**[●]**
SeDeX Market	the Electronic Securitised Derivatives Market organised and managed by Borsa Italian 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 Bemudian dollars**][,] [**and**]** **[**references to "**BRL**" are to Brazilian real**][,] [**and**]** **[**references to "**CAD**" are to Canadian dollars**][,] [**and**]** **[**references to "**CHF**" are to Swiss francs**][,] [**and**]** **[**references to "**CLP**" are to Chilean peso**][,] [**and**]** **[**references to "**CNY**" are to Chinese yuan renminbi**][,] [**and**]** **[**references to "**COP**" are to Colombian peso**][,] [**and**]** **[**references to "**CZK**" are to Czech koruna**][,] [**and**]** **[**references to "**DKK**" are to Danish krone**][,][**and**]** **[**references to "**EUR**" are to euro**][,] [**and**]** **[**references to "**GBP**" are to British pounds sterling**][,] [**and**]** **[**references to "**HKD**" are to Hong Kong dollars**][,] [**and**]** **[**references to "**HUF**" are to Hungarian forint**][,] [**and**]** **[**references to "**IDR**" are to Indonesian rupiah**][,] [**and**]** **[**references to "**ILS**" are to Israeli new shekel**][,] [**and**]** **[**references to "**INR**" are to Indian rupee**][,] [**and**]** **[**references to "**JPY**" are to Japanese yen**][,] [**and**]** **[**references to "**KRW**" are to South-Korean won**][,] [**and**]** **[**references to "**MXN**" are to Mexican peso**][,] [**and**]** **[**references to "**MYR**" are to Malaysian ringgit**][,] [**and**]** **[**references to "**NOK**" are to Norwegian kroner**][,] [**and**]** **[**references to "**NZD**" are to New Zealand dollar**][,] [**and**]** **[**references to "**PLN**" are to Polish zloty**][,] [**and**]** **[**references to "**RON**" are to Romanian new lei**][,] [**and**]** **[**references to "**RUB**" are to Russian rouble**][,] [**and**]** **[**references to "**SGD**" are to Singapore dollars**][,] [**and**]** **[**references to "**SEK**" are to Swedish krona**][,] [**and**]** **[**references to "**THB**" are to Thai baht**][,] [**and**]** **[**references to "**TRY**" are to Turkish lira**][,] [**and**]** **[**references to "**TWD**" are to Taiwan dollars**][,] [**and**]** **[**references to "**USD**" are to United States dollars**][,] [**and**]** **[**references to "**ZAR**" are to South African Rand**] [**and **[*insert any other ISO Currency Code:* [[●]]]]**.

[*in the case of Complex Products listed in Italy, insert the*

Verzichtsmitteilung	eine Mitteilung in der nachstehend in Ziffer 1.1 G dargestellten Form.
Fristablauftag für die Verzichtsmitteilung	**[●]**
Fristablaufzeit für die Verzichtsmitteilung	**[●]**
SeDeX-Markt	der von der Borsa Italiana S.p.A. organisierte und verwaltete Electronic Securitised Derivatives Market**]**

[Bezugnahmen auf "**AED**" gelten als Bezugnahmen auf den Vereinigte Arabische Emirate Dirham**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**ARS**" gelten als Bezugnahmen auf den Argentinischen Peso**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**AUD**" gelten als Bezugnahmen auf den Australischen Dollar**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**BMD**" gelten als Bezugnahmen auf den Bermuda Dollar**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**BRL**" gelten als Bezugnahmen auf den Brasilianischen Real**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**CAD**" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**CHF**" gelten als Bezugnahmen auf den Schweizer Franken**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**CNY**" gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**CLP**" gelten als Bezugnahmen auf den Chilenischen Peso**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**COP**" gelten als Bezugnahmen auf den Kolumbianischen Peso**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**CZK**" gelten als Bezugnahmen auf die Tschechische Krone**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**DKK**" gelten als Bezugnahmen auf die Dänische Krone**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**EUR**" gelten als Bezugnahmen auf den Euro**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**GBP**" gelten als Bezugnahmen auf das Britische Pfund Sterling**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**HKD**" gelten als Bezugnahmen auf den Hongkong-Dollar**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**HUF**" gelten als Bezugnahmen auf den Ungarischen Forint**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**ILS**" gelten als Bezugnahmen auf den Israelischen Neuen Schekel**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**IDR**" gelten als Bezugnahmen auf den Indonesischen Rupiah**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**INR**" gelten als Bezugnahmen auf die Indische Rupie**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**JPY**" gelten als Bezugnahmen auf den Japanischen Yen**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**KRW**" gelten als Bezugnahmen auf den Südkoreanischen Won**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**MXN**" gelten als Bezugnahmen auf den Mexikanischen Peso**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**MYR**" gelten als Bezugnahmen auf den Malaysischen Ringgit**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**NOK**" gelten als Bezugnahmen auf die Norwegische Krone**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**NZD**" gelten als Bezugnahmen auf den Neuseeländischen Dollar**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**PLN**" gelten als Bezugnahmen auf den Polnischen Zloty**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**RON**" gelten als Bezugnahmen auf den Rumänischen Neuen Lei**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**RUB**" gelten als Bezugnahmen auf den Russischen Rubel**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**SGD**" gelten als Bezugnahmen auf den Singapur-Dollar**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**SEK**" gelten als Bezugnahmen auf die Schwedische Krone**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**THB**" gelten als Bezugnahmen auf den Thailändischen Baht**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**TRY**" gelten als Bezugnahmen auf die Türkische Lira**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**TWD**" gelten als Bezugnahmen auf den Taiwanesischen Dollar**][,] [**und**]a** **[**Bezugnahmen auf "**USD**" gelten als Bezugnahmen auf den US-Dollar**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**ZAR**" gelten als Bezugnahmen auf den Südafrikanischen Rand**] [**und **[*anderen ISO Währungscode einfügen:* [[●]]]]**.

[*bei in Italien notieren Komplexen Produkten ist der*

following text:

G. Form of Renouncement Notice

RENOUNCEMENT NOTICE
(***to be completed by the beneficial owner of the Complex Products for the valid renouncement of the automatic exercise of the Complex Products***)

Credit Suisse AG
(a corporation with limited liability under the laws of Switzerland) acting through its **[**head office**][[●]** Branch**]**

[*insert title of Complex Products*]
ISIN: **[●]**

To: **[*insert name of the Financial Intermediary*: [●]]**
[*insert address*: [●]]
Fax No: **[●]**

(the "**Financial Intermediary**")

c/c Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland
Fax No: **[●]**

c/c Paying Agent
[*insert address*: [●]]
Fax No: **[●]**

We/I the undersigned beneficial owner(s) of the Complex Products hereby communicate that we are renouncing the right to receive the Final Redemption Amount payable with respect to the number of Complex Products set out below in accordance with the terms and conditions of the Complex Products (the "**Terms and Conditions**").

Number of Complex Products the subject of this Renouncement Notice: **[●]**

The undersigned confirm(s) that he/she is aware and has understood that once delivered, the Renouncement Notice is irrevocable and the Complex Products the subject of the Renouncement Notice may no longer be transferred and that if a duly completed Renouncement Notice is validly delivered prior to the Renouncement Notice Cut-off Time on the Renouncement Notice Cut-off Date, it will not be entitled to receive any Final Redemption Amount payable by the Issuer in respect of relevant Complex Products on or after such date.

The undersigned understands that if this Renouncement Notice is not completed and delivered as provided in the Terms and Conditions or is determined to be incomplete or not in proper form (in the determination of the Financial Intermediary in consultation with the Issuer **[**and the Paying Agent**]**), it will be treated as null and void.

If this Renouncement Notice is subsequently corrected to the satisfaction of the Financial Intermediary, it will be deemed to be a new Renouncement Notice submitted at the time such correction was delivered to the Financial Intermediary with a copy to the Issuer**[** and

nachstehende Text einzufügen:

G. Muster der Verzichtsmitteilung

VERZICHTSMITTEILUNG
(***auszufüllen vom wirtschaftlich Berechtigten der Komplexen Produkte für den wirksamen Verzicht auf die automatische Ausübung der Komplexen Produkte***)

Credit Suisse AG
(eine nach Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft) handelnd durch **[**ihren Hauptsitz**][**ihre Zweigniederlassung in **[●]]**

[*Bezeichnung der Komplexen Produkte einfügen*]
ISIN: **[●]**

An: **[*Name des Finanzintermediärs einfügen*: [●]]**
[*Adresse einfügen*: [●]]
Fax Nr: **[●]**

(der "**Finanzintermediär**")

c/c Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zürich
Schweiz
Fax Nr: **[●]**

c/c Zahlstelle
[*Adresse einfügen*: [●]]
Fax Nr: **[●]**

Wir/Ich, der Unterzeichnende/die Unterzeichnenden, sind/bin die/der wirtschaftliche(n) Berechtigte(n) der Komplexen Produkte und verzichte(n) hiermit auf das Recht auf Zahlung des Finalen Rückzahlungbetrags in Bezug auf die nachfolgend bezeichnete Anzahl von Komplexen Produkten in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (die "**Emissionsbedingungen**").

Anzahl der Komplexen Produkte die Gegenstand dieser Verzichtsmitteilung sind: **[●]**

Die/Der Unterzeichnende(n) bestätigt/en, dass ihm/ihnen bewusst ist und er/sie verstanden hat/haben, dass eine Verzichtsmitteilung unmittelbar nach der Einreichung unwiderruflich und eine Übertragung der den Gegenstand dieser Verzichtsmitteilung bildenden Komplexen Produkte nicht mehr möglich ist und dass wenn eine ordnungsgemäss ausgefüllte Verzichtsmitteilung vor der Fristablaufzeit für die Verzichtsmitteilung am Fristablauftag für die Verzichtsmitteilung wirksam eingereicht wurde, er/sie keinen Anspruch auf Zahlung des Finalen Rückzahlungbetrags hat/haben, die/der von der Emittentin in Bezug auf die jeweiligen Komplexen Produkte am oder nach diesem Tag zahlbar ist/sind.

Die/Der Unterzeichnende(n) versteht/en, dass diese Verzichtsmitteilung, falls sie nicht wie in den Emissionsbedingungen vorgesehen ausgefüllt und eingereicht wurde oder bei der von dem Finanzintermediär (nach Rücksprache mit der Emittentin **[**und der Zahlstelle**]**) festgestellt wurde, dass sie unvollständig ist oder die Formvorschriften nicht erfüllt, als ungültig behandelt wird.

Wird diese Verzichtsmitteilung nachträglich zur Zufriedenheit des Finanzintermediärs korrigiert, so gilt sie als neue Verzichtsmitteilung, die zu dem Zeitpunkt erfolgt ist, zu dem die Korrektur bei dem Finanzintermediär mit Kopie an die Emittentin **[**und die Zahlstelle**]**

the Paying Agent**]**.

Expressions defined in the Terms and Conditions shall bear the same meanings in this Renouncement Notice.

The **[**English**][**German**]** text of this Renouncement Notice shall be controlling and binding. The **[**German**][**English**]** language translation of this Renouncement Notice is provided for convenience only.

Place and date: **[●]**

Name of beneficial owner of the Complex Products: **[●]**

Signature: **[●]]**

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, in case of non-retail issuances:*** Increased Cost of Hedging**]**.
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 (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 (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Commodity, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).
Commodity Business Day	**[*in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price is a price***

eingereicht wurde.**]**

In den Emissionsbedingungen definierte Begriffe haben in dieser Verzichtsmitteilung die gleiche Bedeutung.

Der **[**englische**][**deutsche**]** Text dieser Verzichtsmitteilung ist bindend und massgeblich. Die **[**deutsche**][**englische**]** Übersetzung dieser Verzichtsmitteilung ist unverbindlich.

Ort und Zeit: **[●]**

Name des wirtschaftlichen Berechtigten der Komplexen Produkte: **[●]**

Unterschrift: **[●]]**

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, bei Nicht-Retail-Angeboten:*** Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Rohstoff die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieses Rohstoffs rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nach-teiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
Rohstoff-Geschäftstag	**[*bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt***

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 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 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 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

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:* Rohstoffreferenzhändler

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 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 Anforderung gestellt, so ist der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag das arithmetische Mittel der Festgelegten Preise für den Rohstoff, die von den einzelnen

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, 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 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

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 Nächst-gelegener 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 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. nach-folgende 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

	size in respect of the Delivery Date.]		Kontrakt-volumens zum Lieferdatum ist.]
[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.]	[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klar-stellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.]
[*if applicable, insert:* Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of the Commodity, any options or futures on such Commodity and any associated foreign exchange transactions.]	[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin 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.]
[*if applicable, insert :* Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]	[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.]
[*insert, if applicable, in case of non-retail issuances:* Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer 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 shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]	[*Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:* Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]
[*insert, if applicable, in case of non-retail issuances:* Jurisdictional	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 or	[*Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:* Rechtsordnungsbezogenes 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

Event	regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to 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.**]**
[*insert, if applicable, in case of non-retail issuances:* Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.**]**
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 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**]**.

	Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, 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 des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**
[*Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:* Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.**]**
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 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

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.**]** **[*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**]**.**]**

	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.**]** **[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler 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**]**.**]**
	[*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:*		**[*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 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 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**]**.**]**
[*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.**]**	**[*bei Komplexen Produkten, bei denen in Bezug auf den Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenz-händler zur Anwendung kommt:*** Referenzhändler	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 führenden Händler, die von der Berechnungsstelle ausgewählt werden.**]**
[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.**]**	**[**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.**]**
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	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

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 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.**]**

[*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

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 vor-gesehenen 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 wesentlich, wenn **[**Preisspannen be-stehen**]** **[**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.**]**

[*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

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**[**,**][**or**]** Hedging Disruption**[**,**][**or**]** **[*insert, if applicable, in case of non-retail issuances:*** Increased Cost of Hedging**]** or market disturbance in respect of such FX Rate through the suspension or limitation in trading.
Change in Law	in respect of an FX 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), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of any Sale Currency or Purchase Currency, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).
FX Business Day	in respect of an FX Rate, a day on which such FX Rate can, in the determination of the Calculation Agent, be determined.
[FX Page	in respect of an FX Rate, (i) the page of the relevant screen provider specified as such in Section 1.1, or (ii) any successor page on which the Calculation Agent determines that such FX Rate is displayed.**]**
FX Rate	**[*in the case of FX-Linked Complex Products with <u>not more than one Purchase Currency</u> and the FX Page is specified in Section 1.1:*** in respect of an FX Rate, at any time, (i) the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency as displayed as a rate as at such time on the FX Page, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation

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 Anpassungs-ereignis	in Bezug auf einen Devisenkurs eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung**[**,**][**oder**]** eine Hedging-Störung**[**,**][**oder**]** **[*Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:*** Erhöhte Hedging-Kosten**]** oder eine Marktstörung in Bezug auf diesen Devisenkurs durch Aussetzung oder Einschränkung des Handels.
Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Devisenkurs die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Verkaufs- oder Kaufwährungen, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u.a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
Devisen-Geschäftstag	in Bezug auf einen Devisenkurs ein Tag, an dem dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle festgestellt werden kann.
[Devisenseite	in Bezug auf einen Devisenkurs (i) die Seite des massgeblichen Bildschirmdienstes, die in Ziffer 1.1 bezeichnet ist, oder (ii) eine Nachfolgeseite, auf welcher dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle angezeigt wird.**]**
Devisenkurs	**[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten mit <u>nicht mehr als einer Kaufwährung</u> bei Bezeichnung der Devisenseite in Ziffer 1.1:*** in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung benötigte Betrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurs angezeigt wird, oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser Kurs zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt wird, der von

Agent.]

[*in the case of FX-Linked Complex Products with not more than one Purchase Currency and no FX Page is specified in Section 1.1:*

in respect of an FX Rate, at any time, the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency at such time.]

[*in the case of FX-Linked Complex Products with more than one Purchase Currency and the relevant FX Page is specified in Section 1.1:*

in respect of an FX Rate, at any time, (i) the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.1 as displayed as rates as at such time in respect of the relevant currency on the FX Page, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rates are not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent.]

[*in the case of FX-linked Complex Products with more than one Purchase Currency and no relevant FX Page is specified in Section 1.1:*

in respect of an FX Rate, at any time, the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.1 at such time.]

[*in the case of multiple FX Rates with a combination of specified FX Pages, unspecified FX Pages, one Purchase Currency and/or multiple Purchase Currencies:*

in respect of an FX Rate, at any time, (i) [for which the FX Page is specified in Section 1.1,] [(x)] [in the case of only one Purchase Currency,] [(A) the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency as displayed as a rate as at such time on the FX Page, or (B) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent,] [and]

der Berechnungsstelle festgestellte Kurs.]

[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten mit nicht mehr als einer Kaufwährung bei Nichtbezeichnung der Devisenseite in Ziffer 1.1:*

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Betrag der Verkaufswährung.]

[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten mit mehr als einer Kaufwährung bei Bezeichnung der massgeblichen Devisenseite in Ziffer 1.1:*

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder Kaufwährung (wie in Ziffer 1.1 bezeichnet) mit der Verkaufs-währung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung, wie auf der Devisenseite als Kurse für die jeweiligen Währungen zu diesem Zeitpunkt angezeigt, oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass diese Kurse zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt werden, der von der Berechnungsstelle festgestellte Kurs.]

[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten mit mehr als einer Kaufwährung bei Nichtbezeichnung der massgeblichen Devisenseite in Ziffer 1.1:*

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder Kaufwährung (wie in Ziffer 1.1 bezeichnet) mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung.]

[*bei mehreren Devisenkursen mit einer Kombination von bezeichneten Devisenseiten, nicht bezeichneten Devisenseiten, eine Kaufwährung und/oder mehreren Kaufwährungen:*

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) [mit Bezeichnung der Devisenkursseite in Ziffer 1.1,] [(x)] [bei nur einer Kaufwährung] [(A) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung benötigte Betrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurs angezeigt wird, oder (B) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser Kurs zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt wird, der von

[(y)] [in the case of more than one Purchase Currency,] [(A) the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.1 as displayed as rates as at such time in respect of the relevant currency on the FX Page, or (B) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rates are not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent,] and (ii) [for which the FX Page is not specified in Section 1.1,] [(x)] [in the case of only one Purchase Currency,] [the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency at such time,] [and] [(y)] [in the case of more than one Purchase Currency,] [the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.1 at such time].]

[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds

the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.]

[*if applicable, insert:* Hedging Arrangements

any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any Sale or Purchase Currencies of which any FX Rate is composed, any options or futures on such currencies or such FX Rate and any associated foreign exchange transactions.]

[*if applicable, insert:* Hedging Disruption

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]

[*insert, if applicable, in case of non-retail issuances:*

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer 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

der Berechnungsstelle festgestellte Kurs] [und] [(y)] [bei mehreren Kaufwährungen] [(A) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder in Ziffer 1.1 bezeichneten Kaufwährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurse für die jeweilige Währung angezeigt wird, oder (B) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass diese Kurse zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt werden, die von der Berechnungsstelle festgestellten Kurse] und (ii) [ohne Bezeichnung der Devisenkursseite in Ziffer 1.1,] [(x)] [bei nur einer Kaufwährung] [der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kauf-währung mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Betrag der Verkaufswährung,] [und] [(y)] [bei mehreren Kaufwährungen] [der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder in Ziffer 1.1 bezeichneten Kaufwährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung].]

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Erlös

der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.]

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Vereinbarungen

von der Emittentin 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 von Kauf- oder Verkaufs-währungen, aus denen sich der Devisenkurs zusammensetzt, und von Options- oder Terminkontrakten, die auf diese Währungen oder auf den Devisenkurs bezogen sind, und damit verbundener Devisentransaktionen.]

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Störung

nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.]

[*Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:* Erhöhte Hedging-

nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben,

Increased Cost of Hedging	commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**	Kosten	Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerpro-visionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
[*insert, if applicable, in case of non-retail issuances:* Jurisdictional Event	in respect of an FX 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 or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell any Sale or Purchase Currencies 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.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:*** Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis	in Bezug auf einen Devisenkurs (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder be-sonderen 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 Devisen-kontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, Kauf- oder Verkaufswährungen oder den 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 des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**
[*insert, if applicable, in case of non-retail issuances:* 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, bei Nicht-Retail-Angeboten*:** Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungs-bezogene 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.**]**
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, if the direct effect	Steuerstörung	in Bezug auf einen Devisenkurs 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 Devisenkurs (hiervon

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.

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:**]**

Additional Adjustment Event — in respect of a Fund, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Liquidation, Lock-in Event, Disrupted Day**[**,**][**or**]** Additional Disruption Event**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange:*****:**, Delisting or change of Exchange**][**i***n the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** or, if such Fund is listed on an Exchange, a Delisting or change of Exchange**]**.

Additional Disruption Event — in respect of a Fund, a Change in Law, an Insolvency Filing**[**,**][**or**]** a Tax Disruption**[**,**][**or**]** **[**a Hedging Disruption**]** **[**,**][**or**]** **[*insert, if applicable, in case of non-retail issuances:*** Increased Cost of Hedging**]**.

Change in Law — in respect of a Fund, 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), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of Fund Interests, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other

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.

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:**]**

Weiteres Anpassungsereignis — in Bezug auf einen Fonds ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, eine Liquidation, ein Lock-in-Ereignis, ein Störungstag**[**,**][**oder**]** ein Weiteres Störungsereignis**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*****:**, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** oder, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse**]**.

Weiteres Störungsereignis — in Bezug auf einen Fonds eine Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung**[**,**][**oder**]** eine Steuerstörung**[**,**][**oder**]** **[**eine Hedging-Störung**]** **[**,**][**oder**]** **[*Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:*** Erhöhte Hedging-Kosten**]**.

Gesetzesänderung — in Bezug auf einen Fonds die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Fondsanteilen rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere

adverse effect on its tax position).

[*in the case of a Fund listed on an Exchange:* Delisting

in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** that is listed on an Exchange**]**, the Exchange announces that pursuant to the rules of the Exchange, the Fund Interests cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event) and are not (or will not be) 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).**]**

Disrupted Day

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange:* in respect of a Fund, any Scheduled Trading Day on which (i) **[*if the Funds are not listed on an Exchange:*** the Management Company fails to calculate and publish the Fund Interest Price, or (ii)**][**if the Funds are listed on an Exchange: 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.**]**

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:* in respect of a Fund, any Scheduled Trading Day on which (i) a Market Disruption Event has occurred, (ii) if such Fund is listed on an Exchange, (x) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (y) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company fails to calculate and publish the Fund Interest Price.**]**

[*in the case of a Fund listed on an Exchange:* Early Closure

in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** that is listed on an Exchange**]**, the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by the Exchange or such Related Exchange, as the case may be,

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).

[*bei einem an einer Börse notierten Fonds:* Einstellung der Börsennotierung

in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** der an einer Börse notiert ist,**]** gibt die Börse bekannt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung der Fondsanteile gemäss den Regeln der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses) eingestellt (werden) wird und die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Fondsanteile 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 (werden) wird.**]**

Störungstag

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:* in Bezug auf einen Fonds jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) **[*wenn die Fonds nicht an einer Börse notiert sind:*** die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis nicht berechnet und veröffentlicht, oder (ii) **][**wenn die Fonds an einer Börse notiert sind: 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.**]**

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:* in Bezug auf einen Fonds jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) eine Marktstörung eingetreten ist, (ii) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, (x) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (y) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, oder (iii) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, die Verwaltungsgesellschaft keinen Fondsanteilspreis berechnet und veröffentlicht.**]**

[*bei einem an einer Börse notierten Fonds:* Vorzeitiger Börsenschluss

in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** der an einer Börse notiert ist,**]** die Schliessung der Börse oder einer Zugehörigen Börse an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die

at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange or such Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or such Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.**]**

[*in the case of a Fund listed on an Exchange:* Exchange

in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** that is listed on an Exchange**]**, (i) the exchange or quotation system specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or quotation system on which the Fund Interests are, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may select, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or quotation system.**]**

[*in the case of a Fund listed on an Exchange:* Exchange Business Day

in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** that is listed on an Exchange**]**, any Scheduled Trading Day on which the Exchange and each Related Exchange are open for trading during their regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to their Scheduled Closing Time.**]**

[*in the case of a Fund listed on an Exchange:* Exchange Disruption

in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** that is listed on an Exchange**]**, 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, the Fund Interests on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such Fund on any Related Exchange.**]**

[*in the case of a Fund not listed on an Exchange:* Fund

in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** that is not listed on an Exchange**]**, a day on which the Fund Interest Price can, in

Börse bzw. betreffende Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der Börse bzw. betreffenden Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der Börse bzw. betreffenden Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.**]**

[*bei einem an einer Börse notierten Fonds:* Börse

in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,**]** (i) die als solche in Ziffer 1.1 angegebene Wertpapierbörse oder das als solches in Ziffer 1.1 angegebene Notierungssystem oder (ii) eine andere von der Berechnungsstelle gegebenenfalls ausgewählte Wertpapierbörse oder ein anderes von der Berechnungsstelle gegebenenfalls ausgewähltes Notierungssystem, an der oder in dem die Fondsanteile nach Feststellung der Berechnungsstelle gehandelt werden oder notiert sind, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem.**]**

[*bei einem an einer Börse notierten Fonds:* Börsen-Geschäftstag

in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,**]** jeder Planmässige Handelstag, an dem die 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 an einer Börse notierten Fonds:* Börsenstörung

in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,**]** jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteil-nehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an einer Börse mit den Fondsanteilen Transaktionen zu tätigen bzw. Marktkurse hierfür zu erhalten, oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise hierfür zu erhalten.**]**

[*bei einem nicht an einer Börse notierten Fonds:* Fonds-

in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der nicht an einer Börse notiert ist,**]** ein

Business Day	the determination of the Calculation Agent, be determined.]
Fund Clearance System	in respect of a Fund, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in the Fund Interests or (ii) if the fund clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in the Fund Interests, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.
Fund Clearance System Business Day	in respect of a Fund, any day on which the Fund Clearance System is (or, but for the occurrence of a Fund Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.
Fund Interest	in respect of a Fund, a share in such Fund or, if interests in such Fund are not denominated as shares, a unit of ownership in such Fund.
Fund Interest Price	[***in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange:*** in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.] [***in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange:*** in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day.] [***in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, (i) if such Fund is listed on an Exchange, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent, or (ii) otherwise, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day.
Fund Settlement Disruption Event	in respect of a Fund, 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 Fund Clearance System cannot clear the transfer of Fund Interests.

Geschäftstag	Tag, an dem nach Feststellung der Berechnungsstelle der Fondsanteilspreis festgestellt werden kann.]
Fonds-Abrechnungssystem	in Bezug auf einen Fonds (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen benutzt wird oder (ii) (falls das Fonds-Abrechnungssystem gemäss vorstehendem Absatz (i) die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen nicht mehr ausführt) ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem
Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf einen Fonds jeder Tag, an dem das Fonds-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Fondsabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Fondsanteil	in Bezug auf einen Fonds ein Anteil an diesem Fonds oder, wenn Anteile an diesem Fonds nicht in solche Anteile aufgeteilt sind, eine Einheit am Eigentumsanteil an diesem Fonds.
Fondsanteilspreis	[***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.] [***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird.] [***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** in Bezug auf einen Fonds, (i) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt, oder (ii) (in allen anderen Fällen) der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird.
Fonds-abwicklungsstörung	in Bezug auf einen Fonds ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Fonds-Abrechnungssystem die Übertragung von

			Fondsanteilen nicht abwickeln kann.
[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**	**[*falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.**]**
[*if applicable, insert:* Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions.**]**	**[*falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin 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 von Wertpapieren, Options- oder Terminkontrakten auf diese Wertpapiere und damit verbundener Devisentransaktionen.**]**
[*if applicable, insert:* Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**	**[*falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.**]**
[*insert, if applicable, in case of non-retail issuances:* Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer 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 shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:*** Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
Insolvency Filing	in respect of a Fund, the Calculation Agent determines that the Fund or the Management Company 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 Fund or the Management Company in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of the Fund's or the	Insolvenz-anmeldung	in Bezug auf einen Fonds ist nach Feststellung der Berechnungsstelle von dem Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft selbst oder gegen sie von Seiten einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in

Management Company's head or home office, or the Fund or the Management Company 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 creditor's rights, or a petition is presented for the Fund's or the Management Company's winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or the Fund or the Management Company consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Fund or the Management Company shall not be an Insolvency Filing.

[insert, if applicable, in case of non-retail issuances: Jurisdictional Event

in respect of a 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 or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell Fund Interests with or for a currency acceptable to the Calculation Agent **[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange:*** on the Exchange**][*in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange:*** from the Management Company**][*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** (x) if such Fund is listed on an Exchange, on the Exchange, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, from the Management Company**]**, or (iii) **[**in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange: the Exchange fails to publish**][*in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange:*** the Management Company fails to calculate and publish**][*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** (x) if such Fund is listed on an Exchange, the Exchange fails to publish, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company fails to calculate and publish,**]** the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Fund Interest 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 each

aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung ihrer Gründung oder Errichtung bzw. ihres Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenzverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen eingeleitet worden oder hat der Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft dem zugestimmt, oder wurde von dem Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle die Abwicklung oder Liquidation des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft beantragt oder hat der Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft dem zugestimmt. Von Gläubigern ohne die Zustimmung des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft eingeleitete Verfahren bzw. eingereichte Anträge gelten nicht als Insolvenzanmeldung.

[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten: Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis

in Bezug auf einen 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 sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, **[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** an der Börse Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,**][*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** von der Verwaltungsgesellschaft Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, an der Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, von der Verwaltungsgesellschaft Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,**]**[oder (iii) **[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** erfolgt seitens der Börse**][*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an***

	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.**]**		***einer Börse notiert sind:*** erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft**][**bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist: (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens der Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft**]** keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Fondsanteilspreises 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 des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**
[*insert, if applicable, in case of non-retail issuances:* Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:*** Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.**]**
Liquidation	in respect of a Fund, by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or analogous proceedings affecting the Fund or the Management Company (i) the Fund is required to be transferred to any trustee, liquidator or other similar official, or (ii) holders of Fund Interests become legally prohibited from transferring such Fund Interests.	Liquidation	in Bezug auf einen Fonds der Fall, dass (i) der Fonds aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft betreffenden Verfahrens auf einen Treuhänder, Abwickler oder einen ähnlichen Amtsträger zu übertragen ist oder (ii) es den Inhabern von Fondsanteilen aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs, Insolvenz- oder ähnlichen, den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft betreffenden Verfahrens rechtlich untersagt ist, diese Fondsanteile zu übertragen.
Lock-in Event	in respect of a Fund, if the Calculation Agent determines that its occurrence is material, any of the following events (for the avoidance of doubt, the Calculation Agent has no obligation actively to monitor whether or not any of the following events has occurred):	Lock-in-Ereignis	in Bezug auf einen Fonds, sofern die Berechnungsstelle feststellt, dass der Eintritt des jeweiligen Ereignisses von wesentlicher Bedeutung ist, eines der nachfolgenden Ereignisse (wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass die Berechnungsstelle nicht verpflichtet ist, den Eintritt bzw. Nichteintritt der nachstehend beschriebenen Ereignisse aktiv zu überwachen):
	(i) a change is made to the investment objective or restrictions of the Fund, as the case may be, or the Fund has failed to comply with its investment objective and restrictions set out in its offering documents, as applicable;		(i) die Anlageziele bzw. Anlagebeschränkungen des Fonds werden durch den Fonds geändert oder die in den geltenden Angebotsunterlagen des Fonds vorgesehenen Anlageziele und Anlagebeschränkungen werden durch den Fonds nicht eingehalten;

(ii) the currency of denomination of the Fund or any class thereof is amended in accordance with its rules so that the Fund Interest Price is no longer calculated and/or published in the same currency as at the Issue Date/Payment Date;

(iii) the activities of the Fund or the Management Company and/or any of their respective employees, directors, agents or service providers are placed under review or investigation by any regulatory authority and/or are subject to any charges or actions by any regulatory authority for reasons of wrongdoing or suspected wrongdoing, breach or suspected breach of any rule or regulation or other similar reason and/or have any of their respective registrations, authorisations, licences or memberships with any regulatory authority revoked, suspended, terminated, limited or qualified;

(iv) the Fund, the Management Company or any custodian or other service provider to the Fund becomes party to any litigation or dispute;

(v) the Management Company ceases to be the investment manager of the Fund and the Calculation Agent determines that this could have an adverse economic impact for the Issuer or any hedging counterparty as a holder of a Fund Interest;

(vi) if the Issuer or any hedging counterparty were to redeem any Fund Interests, they would not receive full proceeds of such redemption in cash within the time frame specified in the prospectus in place on the Issue Date/Payment Date, as amended by any side letter;

(vii) the Issuer or any hedging counterparty would be obliged (whether by the Management Company or otherwise) to redeem all or some of the Fund Interests (as the case may be) that it is holding in relation to its Hedging Arrangements in respect of the Complex Products; and

(viii) there is an amendment, variation or modification to the constitutional and

(ii) die Währung, auf die der Fonds oder eine Anteilsklasse des Fonds lautet, wird gemäss den dafür geltenden Bestimmungen geändert, sodass der Fondsanteilspreis nicht mehr in der gleichen Währung berechnet und/oder veröffentlicht wird wie am Emissionstag/Zahlungstag;

(iii) die Aktivitäten des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer jeweiligen Mitarbeiter, Mitglieder der Unternehmensleitung, Beauftragten oder Dienstleister werden von einer Aufsichtsbehörde unter Aufsicht gestellt bzw. einer Prüfung unterzogen und/oder sind aufgrund eines Fehlverhaltens oder des Verdachts eines Fehlverhaltens bzw. der Verletzung oder des Verdachts einer Verletzung von Regeln oder Vorschriften oder aus sonstigen ähnlich gearteten Gründen Gegenstand von Anschuldigungen bzw. Verfahren und/oder deren jeweilige Registrierungen, Vollmachten, Zulassungen oder Mitgliedschaften bei einer Aufsichtsbehörde werden widerrufen, ausgesetzt, beendet oder mit Einschränkungen oder Vorbehalten versehen;

(iv) der Fonds, die Verwaltungsgesellschaft oder eine Verwahrstelle bzw. ein sonstiger Dienstleister des Fonds wird Partei einer gerichtlichen Auseinandersetzung bzw. einer Streitigkeit;

(v) die Verwaltungsgesellschaft fungiert nicht länger als Anlageverwalter des Fonds, und es wird von der Berechnungsstelle festgestellt, dass sich dies auf die Emittentin oder einen Hedging-Partner als Inhaber eines Fondsanteils in wirtschaftlicher Hinsicht nachteilig auswirken könnte;

(vi) wenn die Emittentin oder ein Hedging-Partner verpflichtet wäre, Fondsanteile zur Rücknahme einzureichen, und den Rücknahmeerlös nicht in voller Höhe in bar innerhalb des Zeitrahmens vereinnahmen könnte, der im am Emissions-tag/Zahlungstag gültigen Prospekt (in seiner jeweils durch einen Nachtrag geänderten Fassung) vorgesehen ist;

(vii) die Emittentin oder ein Hedging-Partner wäre gezwungen (sei es von Seiten der Verwaltungsgesellschaft oder anderweitig), einzelne bzw. sämtliche Fondsanteile zur Rücknahme einzureichen, die die Emittentin oder der Hedging-Partner im Rahmen ihrer bzw. seiner Hedging-Vereinbarungen für die Komplexen Produkte im Bestand hält; und

(viii) es wird eine Ergänzung, Änderung oder Modifizierung der Gründungsdokumente

offering documents of the Fund, which in the reasonable determination of the Calculation Agent, would adversely affect the Issuer or any hedging counterparty in relation to its Hedging Arrangements in respect of the Complex Products.

Management Company

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange:* in respect of a Fund, the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund.**]**

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange:* in respect of a Fund, (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 Fund, and (b) announces (directly or through an agent) the Fund Interest Price 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 Fund Interest Price or any agent or person acting on behalf of such person.**]**

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:* in respect of a Fund, (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 Fund, and (b) if such Fund is not listed on an Exchange, announces (directly or through an agent) the Fund Interest Price on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if such Fund is not listed on an Exchange and 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 Fund Interest Price or any agent or person acting on

bzw. Angebotsunterlagen des Fonds vorgenommen, die sich aufgrund der nach vernünftiger Beurteilung getroffenen Feststellung der Berechnungsstelle nachteilig auf die Emittentin oder einen Hedging-Partner im Rahmen ihrer bzw. seiner Hedging-Vereinbarungen für die Komplexen Produkte auswirken könnte.

Verwaltungsgesellschaft

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:* in Bezug auf einen Fonds die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft bzw. juristische Person handelt, die für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist.**]**

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:* in Bezug auf einen Fonds (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft bzw. juristische 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 Fonds verantwortlich ist und (b) regelmässig (direkt oder über einen Beauftragten) den Fondsanteilspreis während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht, oder (ii) falls die Kapitalgesellschaft oder juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist, nicht gemäss der Beschreibung in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) handelt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Fondsanteilspreis berechnet und bekannt gibt, oder eine beauftragte Stelle oder sonstige Person, die im Auftrag dieser Person handelt.**]**

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:* in Bezug auf einen Fonds (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1. angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische 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 Fonds verantwortlich ist und (b) – falls dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist – regelmässig (direkt oder über einen Beauftragten) den Fondsanteilspreis während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht, oder (ii) –falls dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist und die Kapitalgesellschaft oder juristische Person, die als solche in

behalf of such person.]

Market Disruption Event

[***in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange:*** in respect of a Fund, [(i)] the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of [***if the Funds are <u>not</u> listed on an Exchange:*** a Trading Disruption, which the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time][***if the Funds are listed on an Exchange:*** (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] [or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction][***if the Funds are listed on an Exchange:***[, in each case] without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.]

[***in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange <u>and</u> a Fund not listed on an Exchange:*** in respect of a Fund, [(i)] the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) if such Fund is listed on an Exchange, (x) a Trading Disruption or an Exchange Disruption that the Calculation Agent determines is material and occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (y) an Early Closure, or (b) if such Fund is not listed on an Exchange, a Trading Disruption that the Calculation Agent determines is material and occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time[, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction[, in each case] if such Fund is traded on an Exchange, without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.]

Ziffer 1.1 angegeben ist, nicht gemäss der Beschreibung in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) handelt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Fondsanteilspreis berechnet und bekannt gibt, oder eine beauftragte Stelle oder sonstige Person, die im Auftrag dieser Person handelt.]

Marktstörung

[***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds [(i)] der Eintritt bzw. das Vorliegen [***wenn die Fonds <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind:*** einer Handelsstörung an einem Planmässigen Handelstag, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt][***wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:*** (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] [oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird] [***wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:***, und zwar [jeweils] ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.]

[***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** in Bezug auf einen Fonds [(i)] der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist (x) 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 (y) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag, oder (b) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, einer Handelsstörung an einem Planmässigen Handelstag, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt[, 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

Merger Event

in respect of a Fund, any of the following:

(i) a reclassification or change of such Fund (unless resulting in a Potential Adjustment Event) that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of the outstanding Fund Interests to another entity or person;

(ii) 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 Interests);

(iii) 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 Interests, which results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all the outstanding Fund Interests (other than the Fund Interests owned or controlled by such other entity or person); or

(iv) 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 Interests, but results in all the outstanding Fund Interests (other than the Fund Interests owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50% of all the outstanding Fund Interests immediately following such event.

Potential Adjustment Event

in respect of a Fund, any event (other than a Merger Event, Liquidation, Lock-in Event, Disrupted Day**[**,**][**or**]** Additional Disruption Event**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange:*,**

nicht.**]**

Fusionsereignis

in Bezug auf einen Fonds jedes der nachstehenden Ereignisse:

(i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei diesem Fonds (soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat), die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher Fondsanteile auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt;

(ii) 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 Gattungs- oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen führt);

(iii) 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

(iv) 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 Gattungs- 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.

Mögliches Anpassungsereignis

in Bezug auf einen Fonds ein Ereignis (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses, einer Liquidation, eines Lock-in-Ereignisses, eines Störungstags **[**,**][**oder**]** eines Weiteren Störungsereignisses**[*bei einem oder***

	Delisting or change of Exchange]**[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** or, if such Fund is listed on an Exchange, a Delisting or change of Exchange**]**) that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of the Fund Interests, as determined by the Calculation Agent.		***mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:***, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** oder, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse**]**), das nach Feststellung der Berechnungsstelle möglicherweise eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Fondsanteile hat.
[*in the case of a Fund listed on an Exchange:* Related Exchanges	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange <u>and</u> a Fund not listed on an Exchange:*** that is listed on an Exchange**]**, 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 Fund.**]**	**[*bei einem an einer Börse notierten Fonds:*** Zugehörige Börsen	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,**]** jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diesen Fonds bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.**]**
[*in the case of a Fund listed on an Exchange:* Scheduled Closing Time	in respect of any Exchange or Related Exchange of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange <u>and</u> a Fund not listed on an Exchange:*** that is listed on an Exchange**]** 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.**]**	**[*bei einem an einer Börse notierten Fonds:*** Planmässiger Handelsschluss	in Bezug auf eine Börse oder Zugehörige Börse eines Fonds **[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,**]** und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses an dieser Börse bzw. 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	in respect of a Fund,**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange:*** any day on which the Exchange and each Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions.**][*in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange:*** any day on which the Management Company is scheduled to calculate and publish the Fund Interest Price.**][*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange <u>and</u> a Fund not listed on an Exchange:*** (x) if such Fund is listed on an Exchange, any day on which the Exchange and each Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, any day on which the Management Company is scheduled to calculate and publish the Fund Interest Price.**]**	Planmässiger Handelstag	in Bezug auf einen Fonds **[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind.**][*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind:*** jeder Tag, an dem die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis zu berechnen und zu veröffentlichen hat**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, jeder Tag, an dem die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis zu berechnen und zu veröffentlichen hat.
Settlement Cycle	**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all <u>not</u> listed on an Exchange:*** in	Abwicklungs-zyklus	**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert***

respect of a Fund, the period of Fund Clearance System Business Days following a trade in Fund Interests **[*if the Funds are listed on an Exchange:*** on the relevant Exchange**]** in which settlement will customarily occur **[*if the Funds are listed on an Exchange:*** according to the rules of the Exchange.**]**

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:* in respect of a Fund, the period of Fund Clearance System Business Days following a trade in Fund Interests (on, if such Fund is listed on an Exchange, the relevant Exchange) in which settlement will customarily occur (according to, if such Fund is listed on an Exchange, the rules of the Exchange).**]**

sind: in Bezug auf einen Fonds die nach einer die Fondsanteile betreffenden Transaktion **[*wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:*** an der massgeblichen Börse**]** anfallende Anzahl von Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung **[*wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:*** gemäss den Vorschriften der massgeblichen Börse**]** üblicherweise stattfindet.**]**

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:* in Bezug auf einen Fonds die (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: an der massgeblichen Börse) nach einer die Fondsanteile betreffenden Transaktion anfallende Anzahl von Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: gemäss den Vorschriften der massgeblichen Börse) üblicherweise stattfindet.**]**

Tax Disruption

in respect of a 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 Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Fund Interest Price on the day on which the Fund Interest Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.

Steuerstörung

in Bezug auf einen Fonds 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 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 Fondsanteilspreises gegenüber dem Fondsanteilspreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Fondsanteilspreis ansonsten bestimmt würde.

Trading Disruption

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange:* in respect of a Fund, any suspension of or limitation imposed on trading**[*if the Funds are listed on an Exchange:***, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise, (x) on the Exchange relating to the Fund or (y) in futures or options contracts relating to such Fund on any Related Exchange**]**.**]**

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:* in respect of a Fund, any suspension of or limitation imposed on trading (if such Fund is listed on an Exchange, whether by reason of

Handelsstörung

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:* in Bezug auf einen Fonds jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels **[*wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:*** (x) an der Börse in Bezug auf den Fonds oder (y) mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder Optionskontrakten an einer Zugehörigen Börse, unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt**]**.**]**

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:* in Bezug auf einen Fonds jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels (x) an der Börse in Bezug auf den

movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise, (x) on the Exchange relating to the Fund or (y) in futures or options contracts relating to such Fund on any Related Exchange).**]**

Valuation Time

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange:* in respect of a Fund, (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, 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 scheduled 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 one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange:* in respect of a Fund, the time specified as such in Section 1.1, or such other time as the Calculation Agent may select.**]**

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:* in respect of a Fund, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if such Fund is listed on an Exchange and no time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that, if such Fund is listed on an Exchange, (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled 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 Index-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to Indices

Fonds oder (y) mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder Optionskontrakten an einer Zugehörigen Börse (wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist: unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt).**]**

Bewertungs-zeitpunkt

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:* in Bezug auf einen Fonds (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 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) in dem Fall, dass die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.**]**

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:* in Bezug auf einen Fonds der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt.**]**

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:* in Bezug auf einen Fonds (i) der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist und kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, (x) in dem Fall, dass die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.**]]**

[*bei Indexbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Indizes

[***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:*** 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:**]**

Additional Adjustment Event	in respect of an Index, a Disrupted Day, Change in Law, Tax Disruption, **[**Hedging Disruption**][**,**][**or**]** **[*insert, if applicable, in case of non-retail issuances:*** Increased Cost of Hedging,**]** a change in the Licensor/Index Sponsor, **[**a change in the Index Calculation Agent, **]**a change in the formula for or method of calculating such Index or such Index is **[**discontinued or otherwise**]** not calculated and published at all.
Change in Law	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), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Index or its Components, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).
Component	in respect of an Index, any share, security, commodity, rate, index or other component included in such Index, as determined by the Calculation Agent.
Component Clearance System	in respect of any Component of an Index, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Component or (ii) if the component clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Component, such other clearance system as determined by the

[***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 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:**]**

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Index ein Störungstag, eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung, **[**eine Hedging-Störung**][**,**][**oder**]** **[*Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:*** Erhöhte Hedging-Kosten,**]** ein Wechsel des Lizenzgebers/Index-Sponsors, **[**ein Wechsel der Index-Berechnungsstelle, **]**eine Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung dieses Index oder eine **[**Einstellung dieses Index oder eine anderweitige **]**nicht erfolgte Berechnung und Veröffentlichung dieses Index.
Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Index die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieses Index oder seiner Bestandteile rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u.a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
Bestandteil	in Bezug auf einen Index jede Aktie, jedes Wertpapier sowie jeder Rohstoff, Kurs, Index oder anderer Bestandteil, der in diesem Index enthalten ist, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Bestandteil-Abrechnungssystem	in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in diesem Bestandteil benutzt wird oder (ii) falls das Bestandteil-Abrechnungssystem gemäss vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen im Bestandteil nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle

Calculation Agent.

Component Clearance System Business Day	in respect of any Component 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.
Disrupted Day	in respect of an Index, any Scheduled Trading Day on which (i) **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index:*** if such Index is a (Multi-Exchange) Index, **[**the Licensor/Index Sponsor**][**the Index Calculation Agent**]** fails to publish the Index Level**] [*in the case of any Index other than (Multi-Exchange) Index:*** any Exchange fails to open for trading during its regular trading session**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:*** (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Licensor/Index Sponsor fails to publish the Index Level, or (y) otherwise, any 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.
Early Closure	in respect of an Index, the closure on any Exchange Business Day of any Exchange or Related Exchange relating to **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index:*** any Component**] [*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index:*** Components that comprise 20% or more of the Index Level**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:*** (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, any Component, or (y) otherwise, Components that comprise 20% or more of the Index Level,**]** 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	in respect of any Component 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 **[**and/or the Index Calculation Agent**]** for the purposes of such Index, such Component is listed or quoted, and (ii) if the Calculation Agent so determines, on which any depositary

festgestelltes anderes Abrechnungssystem.

Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index jeder Tag, an dem das Bestandteil-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Indexabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Störungstag	in Bezug auf einen Index jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index:*** **[**der Lizenzgeber/Index-Sponsor**][**die Index-Berechnungsstelle**]** den Indexstand bei einem (Multi-Exchange-)Index nicht veröffentlicht**] [*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** eine Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*]** (x) der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand bei einem (Multi-Exchange-)Index nicht veröffentlicht oder (y) (in allen anderen Fällen) eine 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.
Vorzeitiger Börsenschluss	in Bezug auf einen Index die Schliessung einer Börse oder einer Zugehörigen Börse in Bezug auf **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index:*** einen Bestandteil**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** Bestandteile, die mindestens 20% des Indexstands ausmachen,**] [*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) einen Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) Bestandteile, die mindestens 20% des Indexstands ausmachen,**]** an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Plan-mässigen 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	in Bezug auf einen Bestandteil eines Index (von Zeit zu Zeit) die Wertpapierbörse(n) oder das/die Notierungssystem(e), (i) an der/denen oder in dem/denen dieser Bestandteil nach Feststellung des Lizenzgebers/Index-Sponsors **[**und/oder der Index-Berechnungsstelle**]** für die Zwecke des betreffenden Index notiert sind, und (ii) sofern

	receipts in respect of such Component is listed or quoted, in which case references to the Components may, where the Calculation Agent determines the context to permit, include such depositary receipts.		dies von der Berechnungsstelle so festgelegt wird, an der/dem/denen etwaige Hinterlegungsscheine in Bezug auf den betreffenden Bestandteil notiert sind; in diesem Fall gelten Bezugnahmen auf die Bestandteile auch als Bezugnahmen auf diese Hinterlegungsscheine, sofern es der Kontext nach Feststellung der Berechnungsstelle zulässt.
Exchange Business Day	in respect of an Index, **[*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index:*** any Scheduled Trading Day on which 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.**][*in the case of a (Multi-Exchange) Index:*** any Scheduled Trading Day on which **[**the Licensor/Index Sponsor**][**the 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.**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:*** any Scheduled Trading Day on which (x) if such Index is 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 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.**]**	Börsen-Geschäftstag	in Bezug auf einen Index **[*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** jeder Planmässige Handelstag, an dem 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.**][*bei einem (Multi-Exchange-)Index:*** jeder Planmässige 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.**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** jeder Planmässige Handelstag, an dem (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) 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) jeder Planmässige Handelstag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor 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	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 on any relevant Exchange**][*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index:*** Components that comprise 20% or more of the Index Level**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:*** (x) in the case of a (Multi-Exchange) Index, any Component on any relevant Exchange, or (y) otherwise, Components 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	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**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** in Bezug auf Bestandteile, die mindestens 20% des Indexstands ausmachen,**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) (im Fall eines (Multi-Exchange)Index) an einer massgeblichen Börse in Bezug auf einen Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) in Bezug auf Bestandteile, 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.
[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**	**[*falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.**]**
[*if applicable, insert:* Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any Components or shares of companies whose depository receipts are Components, any options or futures on any Components and any associated foreign exchange transactions.**]**	**[*falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin 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 von Bestandteilen oder Aktien von Gesellschaften, deren Hinter-legungsscheine Bestandteile sind, Options- oder Terminkontrakten auf Bestandteile und damit verbundener Devisentransaktionen.**]**
[*if applicable, insert:* Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**	**[*falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur 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. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.**]**
[*insert, if applicable, in case of non-retail issuances:* Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer 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 shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:*** Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
Index Level	in respect of an Index, on any Scheduled Trading Day, the level of such Index for such day as calculated and published by the	Indexstand	in Bezug auf einen Index der an einem Planmässigen Handelstag für diesen Tag jeweils von **[**dem Lizenzgeber/Index-

	[Licensor/Index Sponsor**][**Index Calculation Agent**]**, as determined by the Calculation Agent.
Index Settlement Disruption Event	in respect of any Component 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.
[*insert, if applicable, in case of non-retail issuances:* Jurisdictional Event	in respect of an Index, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell any Components or shares of any company whose depository receipts are Components ("**Related Shares**") with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on any relevant Exchange (or the exchange or quotation system on which such Related Shares are listed or quoted) or any relevant Exchange (or the exchange or quotation system on which any Related Shares are listed or quoted) fails to calculate and publish the price, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of any Components (or Related 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 each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**
[*insert, if applicable, in case of non-retail issuances*: Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.**]**

	Sponsor**][**der Index-Berechnungsstelle**]** berechnete und veröffentlichte Stand dieses Index, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Indexabwicklungs störung	in Bezug auf jeden Bestandteil 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 nicht abwickeln kann.
[*Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:* Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis	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 einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen und sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin nicht in der Lage, Bestandteile oder Aktien einer Gesellschaft, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile sind ("**Zugehörige Aktien**"), an einer massgeblichen Börse (oder der Börse bzw. dem Notierungssystem, an der/in dem Zugehörige Aktien notiert sind) mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder erfolgt seitens einer massgeblichen Börse (oder der Börse bzw. dem Notierungssystem, an der/in dem die Zugehörigen Aktien notiert sind) keine Berechnung und Veröffentlichung des Kurses von Bestandteilen (oder Zugehöriger Aktien) 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) und (ii)) das nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**
[*Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:* Massgebliche Rechtsordnung für Rechts-ordnungs-bezogene	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.**]**

Licensor/Index Sponsor	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.
Market Disruption Event	in respect of 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 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 non-(Multi-Exchange) Index:***, provided that, if such Index is a (Multi-Exchange) Index and other than where the Market Disruption Event relates to futures or options contracts relating to such Index, the Components 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.

Ereignisse

Lizenzgeber/Index-Sponsor	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.
Marktstörung	in Bezug auf einen Index **[**(i)**]** der 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, 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 (Multi-Exchange)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** dies gilt (soweit sich die Marktstörung nicht auf Termin- oder Optionskontrakte auf diesen Index bezieht) mit der Massgabe, dass (im Fall eines (Multi-Exchange)Index) die Bestandteile, 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.

For the purpose of determining whether a Market Disruption Event exists at any time in respect of any Component, the relevant percentage contribution of such Component to the Index Level shall be based on a comparison of (a) the portion of the Index Level attributable to such Component and (b) the overall Index Level, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event, as determined by the Calculation Agent.

Related Exchange(s)

in respect of an Index, 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.

Scheduled Closing Time

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.

Scheduled Trading Day

in respect of an Index, **[*in the case of an Index other than a (Multi-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**][**the 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 non-(Multi-Exchange) Index:*** any day on which (x) if such Index is 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 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 a proprietary Index:*** any Index Caluclation Day (as defined in the Index Rules)**]**.

Settlement Cycle

in respect of an Index, the period of Component Clearance System Business Days following a trade in the Components on the relevant Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange (or, if there is more than one Exchange, the longest such period).

Für die Feststellung, ob jeweils eine Marktstörung bei einem Bestandteil vorliegt, gilt Folgendes: Der massgebliche prozentuale Anteil, den der betreffende Bestandteil am Indexstand hat, ergibt sich aus einem Vergleich zwischen (a) dem Anteil am Indexstand, der auf den betreffenden Bestandteil entfällt, und (b) dem Indexstand insgesamt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Eintritt der jeweiligen Marktstörung, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

Zugehörige Börse(n)

in Bezug auf einen Index jede Börse oder jedes Notierungssystem, 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.

Planmässiger Handelsschluss

in Bezug auf eine Börse bzw. Zugehörige Börse eines Index und einen Planmässigen Handelstag der 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.

Planmässiger Handelstag

in Bezug auf einen Index **[*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** jeder Tag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist**] [*bei einem (Multi-Exchange-)Index:*** jeder Tag, an dem **[**der Lizenzgeber/Index-Sponsor**][**die Index-Berechnungsstelle**]** 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 Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) jeder Tag, an dem (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, oder (y) (in allen anderen Fällen) jeder Tag, an dem der Lizenzgeber/ Index-Sponsor 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 Index:*** jeder Index-Berechnungstag (wie im Index-Regelwerk definiert)**]**.

Abwicklungs-zyklus

in Bezug auf einen Index die nach einer die Bestandteile betreffenden Transaktion an der massgeblichen Börse im Bestandteil-Abrechnungssystem anfallende Anzahl von Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäss den Vorschriften der Börse (oder, falls mehr als eine Börse besteht, die höchste

			solche Anzahl von Tagen) üblicherweise stattfindet.
Tax Disruption	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	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	in respect of an Index, any suspension of or limitation imposed on trading, 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**]** **[*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index:*** Components that comprise 20% or more of the Index Level**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:*** (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, any Component, or (y) otherwise, Components 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	in Bezug auf einen Index jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels (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**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** Bestandteilen, die mindestens 20% des Indexstands ausmachen,**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) (im Fall eines (Multi-Exchange)Index) einem Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) Bestandteilen, die mindestens 20% des Indexstands ausmachen,**]** oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.
Valuation Time	in respect of an 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, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component, 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**][**the Index Calculation Agent**]** calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine**]** **[*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index:*** the time with reference to which **[**the Licensor/Index Sponsor**][**the Index Calculation Agent**]** 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 non-(Multi-Exchange) Index:*** the time with reference to which the Licensor/Index	Bewertungs-zeitpunkt	in Bezug auf einen Index **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index:*** gilt (i) für die Feststellung, ob eine Marktstörung eingetreten ist, (a) in Bezug auf einen Bestandteil der Planmässige Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf diesen Bestandteil und (b) in Bezug auf etwaige auf diesen Index bezogene Options- oder Terminkontrakte der Handelsschluss an einer Zugehörigen Börse und (ii) unter allen sonstigen Umständen der Zeitpunkt, auf Basis dessen **[**der Lizenzgeber/Index-Sponsor**][**die Index-Berechnungsstelle**]** den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt als Bewertungszeitpunkt.**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** der Zeitpunkt, auf Basis dessen **[**der Lizenzgeber/Index-Sponsor**][**die Index-Berechnungsstelle**]** den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt.**][*bei mehreren*

Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine; provided, however, that, if such Index is 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, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component, and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange.**]**

[*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	in respect of a Share, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Delisting, Liquidation, Additional Disruption Event or, in respect of such Share or the Share Issuer, a change of Exchange.
Additional Disruption Event	in respect of a Share, a Disrupted Day, a Change in Law, an Insolvency Filing**[**,**][**or**]** a Tax Disruption**[**,**][**or**]** **[**a Hedging Disruption**]** **[**,**][**or**]** **[*insert, if applicable, in case of non-retail issuances:*** Increased Cost of Hedging**]**.
Change in Law	in respect of a Share, 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), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Share, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt; das gilt jedoch mit der Massgabe, dass, falls es sich bei diesem Index um einen (Multi-Exchange)-Index handelt, der Bewertungszeitpunkt für die Bestimmung, ob eine Marktstörung eingetreten ist, (a) in Bezug auf einen Bestandteil der Planmässige Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf diesen Bestandteil und (b) in Bezug auf etwaige auf diesen Index bezogene Options- oder Terminkontrakte der Handelsschluss an einer Zugehörigen Börse ist.**]**

[*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	in Bezug auf eine Aktie ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Einstellung der Börsennotierung, eine Liquidation, ein Weiteres Störungsereignis oder (in Bezug auf diese Aktien oder den Aktienemittenten) ein Wechsel der Börse.
Weiteres Störungsereignis	in Bezug auf eine Aktie ein Störungstag, eine Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung**[**,**][**oder**]** eine Steuerstörung**[**,**][**oder**]** **[**eine Hedging-Störung**]** **[**,**][**oder**]** **[*Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:*** Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
Gesetzesänderung	in Bezug auf eine Aktie die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (ein-schliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieser Aktie rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer

			Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
Delisting	in respect of a Share, the Exchange announces that pursuant to the rules of the Exchange, such 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 (or will not be) 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	in Bezug auf eine Aktie gibt die Börse bekannt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Aktie gemäss den Regeln der 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, 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 (werden) wird.
[*in the case of Complex Products linked to a Depositary Receipt:* Deposit Agreement	in respect of 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 auf Hinterlegungsscheine bezogenen Komplexen Produkten:*** Hinterlegungsvertrag	in Bezug auf einen Hinterlegungsschein die Verträge oder sonstigen Instrumente, welche die Hinterlegungsscheine verkörpern, in ihrer jeweils geänderten oder ergänzten Fassung.**]**
Disrupted Day	in respect of a 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	in Bezug auf eine Aktie jeder Planmässige 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	in respect of a Share, the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by the Exchange or such 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 the Exchange or such Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or such Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.	Vorzeitiger Börsenschluss	in Bezug auf eine Aktie die Schliessung der 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 Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der Börse oder der betreffenden Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.
Exchange	in respect of a 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 Share is, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may select, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or quotation system **[*in the case of Complex Products linked to depositary receipts*** and (iv) if such Share is a Depositary Receipt, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the primary exchange or	Börse	in Bezug auf eine Aktie (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 diese Aktie nach Feststellung der Berechnungsstelle gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle ausgewählt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem **[*bei auf***

	quotation system on which such Share is traded, as determined by the Calculation Agent**]**.		***Hinterlegungsscheine bezogenen Komplexen Produkten*** sowie (iv) wenn diese Aktie ein Hinterlegungsschein ist, sofern dies nach Feststellung der Berechnungsstelle angemessen ist, die Primärbörse bzw. das Primärnotierungssystem, an der bzw. in dem diese Aktie gehandelt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt**]**.
Exchange Business Day	in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which the Exchange and each Related Exchange are open for trading in such Share during their respective regular trading sessions, notwithstanding the Exchange or any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.	Börsen-Geschäftstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Planmässige Handelstag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse für den Handel mit dieser Aktie zu ihren jeweiligen üblichen Handelszeiten geöffnet sind, ungeachtet einer Schliessung der Börse oder der betreffenden Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss
Exchange Disruption	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 contracts relating to such Share on any Related Exchange.	Börsenstörung	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 Zugehörigen Börse mit auf diese Aktie bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise für diese Termin- oder Optionskontrakte an der Zugehörigen Börse zu erhalten.
[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**	**[*falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.**]**
[*if applicable, insert:* Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions.**]**	**[*falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin 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 von Wertpapieren und auf solche Wertpapiere bezogenen Options- oder Terminkontrakten und damit verbundener Devisentransaktionen.**]**
[*if applicable, insert:* Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**	**[*falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.**]**
**[*insert, if*	in the opinion of the Calculation Agent, the	**[*Einfügen, falls*	nach Auffassung der Berechnungsstelle

applicable, in case of non-retail issuances: Increased Cost of Hedging	Issuer 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 shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**	***anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:*** Erhöhte Hedging-Kosten	würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
Insolvency Filing	in respect of a Share, the Calculation Agent determines that the Share Issuer 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 Share Issuer in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of the Share Issuer's head or home office, or the Share Issuer 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 creditor's rights, or a petition is presented for the Share Issuer's winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or the Share Issuer consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Share Issuer shall not be an Insolvency Filing.	Insolvenz-anmeldung	in Bezug auf eine Aktie ist nach Feststellung der Berechnungsstelle von dem Aktienemittenten selbst oder gegen ihn von Seiten einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für den Aktienemittenten 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 oder hat der Aktienemittent dem zugestimmt, oder wurde von dem Aktienemittenten selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle die Abwicklung oder Liquidation des Aktienemittenten beantragt oder hat der Aktienemittent dem zugestimmt. Von Gläubigern ohne die Zustimmung des Aktienemittenten eingeleitete Verfahren bzw. eingereichte Anträge gelten nicht als Insolvenzanmeldung.
[*insert, if applicable, in case of non-retail issuances:* Jurisdictional Event	in respect of a 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 or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell such Share with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on the Exchange or	**[*Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:*** Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis	in Bezug auf eine Aktie (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher

the 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.**]**

[*insert, if applicable, in case of non-retail issuances:* Jurisdictional Event Jurisdiction

any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.**]**

Liquidation

in respect of a Share, by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or analogous proceedings affecting the Share Issuer (i) all such Shares are required to be transferred to any trustee, liquidator or other similar official, or (ii) holders of such Shares become legally prohibited from transferring them.

Market Disruption Event

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 and which occurs at any time during the one hour period that ends at the 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.

Merger Event

in respect of a Share, any of the following:

(i) a reclassification or change of such Share (unless resulting in a Potential Adjustment

Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin nicht in der Lage, diese Aktie an der Börse mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder erfolgt seitens der 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 des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**

[*Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:* Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungs-bezogene Ereignisse

jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.**]**

Liquidation

in Bezug auf eine Aktie (i) sind aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Aktienemittenten betreffenden Verfahrens sämtliche betreffenden Aktien auf einen Treuhänder, Abwickler oder einen ähnlichen Amtsträger zu übertragen oder (ii) ist es den Aktionären aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Aktienemittenten betreffenden Verfahrens rechtlich untersagt, die betreffenden Aktien zu übertragen.

Marktstörung

In Bezug auf eine Aktie **[**(i)**]** der 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 **[**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.

Fusionsereignis

in Bezug auf eine Aktie jedes der nachstehenden Ereignisse

(i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei der betreffenden Aktie (soweit diese

Event) that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares outstanding to another entity or person;

(ii) the consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange in which the Share Issuer is the continuing entity and which does not result in reclassification or change of all such Shares outstanding);

(iii) 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 such Shares outstanding, which results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person); or

(iv) the consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer or its subsidiaries with or into another entity or person in which the Share Issuer is the continuing entity and that does not result in a reclassification or change of all such Shares outstanding, but results in all such Shares outstanding (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50% of all such Shares outstanding immediately following such event.

kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat), die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher betreffender Aktien auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt;

(ii) die Zusammenlegung, Ver-schmelzung oder Fusion des Aktienemittenten mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von Aktien des Aktienemittenten 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 führt);

(iii) 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 betreffenden Aktien, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller betreffender Aktien (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Aktien) führt; oder

(iv) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Aktienemittenten 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 des Aktienemittenten oder seiner Tochtergesellschaften gegen Aktien eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person, bei der/dem der Aktienemittent das fortbestehende Unternehmen ist und die/der keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Aktien) insgesamt weniger als 50% aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien

Nationalisation	in respect of a Share, all such Shares, or all the assets or substantially all the assets, of the Share Issuer are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality.
Potential Adjustment Event	in respect of a Share, any of the following: (i) a subdivision, consolidation or re-classification of any such Shares (unless resulting in a Merger Event), or a free distribution or dividend of any such Shares to existing holders of such Shares by way of bonus, capitalisation or similar issue; (ii) a distribution, issue or dividend to existing holders of such Shares of (a) any such Shares, or (b) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the Share Issuer equally or proportionally with such payments to such holders, or (c) share capital or other securities of another company acquired or owned (directly or indirectly) by the Share Issuer 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) an amount per Share that the Calculation Agent determines is an extraordinary dividend; (iv) a call by the Share Issuer in respect of any such Shares that are not fully paid; (v) a repurchase by the Share Issuer or any of its subsidiaries of any such Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;

	ausmachen.
Verstaatlichung	in Bezug auf eine Aktie werden sämtliche betreffenden Aktien oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte des Aktienemittenten verstaatlicht, enteignet oder sind anderweitig an eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder ein staatliches Organ zu übertragen.
Mögliches Anpassungser-eignis	in Bezug auf eine Aktie jedes der nachstehenden Ereignisse: (i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung bei einer betreffenden Aktie (sofern dies nicht zu einem Fusionsereignis führt) sowie die unentgeltliche Ausschüttung oder Dividende in Bezug auf eine betreffende Aktie an Altaktionäre in Form von Bonusaktien, Gratisaktien oder mittels ähnlicher Massnahmen; (ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an Altaktionäre in Form von (a) betreffenden Aktien oder (b) sonstigen Beteiligungsrechten oder Wertpapieren, die einen Anspruch auf Zahlung einer Dividende und/oder eines Liquidationserlöses im Hinblick auf den betreffenden Aktienemittenten entsprechend oder anteilsmässig zu den entsprechenden Zahlungen an die Altaktionäre gewähren, oder (c) Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren einer anderen Gesellschaft, die der Aktienemittent (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) ein Betrag je Aktie, der nach Feststellung der Berechnungsstelle als ausserordentliche Dividende gilt; (iv) eine Einzahlungsaufforderung seitens des Aktienemittenten in Bezug eine betreffende Aktie, die nicht voll eingezahlt ist; (v) ein Rückkauf einer betreffenden Aktie durch den Aktienemittenten 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) 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 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 shall be readjusted upon any redemption of such rights; **[**or**]**

(vii) any other event that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of any such Shares**[**.**][**; 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.**]**

Related Exchange(s) — in respect of a Share, 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.

Scheduled Closing Time — in respect of the Exchange or any Related Exchange of a Share and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of the Exchange or such Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.

Scheduled Trading Day — in respect of a Share, any day on which the Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading in such Share for their respective regular trading sessions.

Settlement Cycle — in respect of a Share, the period of Share Clearance System Business Days following a trade in such Share on the Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange.

Share Clearance System — in respect of a Share, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Share or (ii) if the clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Share, such other

(vi) ein Ereignis, das dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgegeben bzw. von Stammaktien oder anderen Aktien des Aktienemittenten 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 einer Einlösung oder Tilgung solcher Rechte erneut anzupassen ist; **[**oder**]**

(vii) sonstige Ereignisse, die möglicherweise eine verwässernde oder konzentrierende Wirkung auf den theoretischen Wert einer betreffenden Aktie 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.**]**

Zugehörige Börse(n) — in Bezug auf eine Aktie jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diese Aktie bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.

Planmässiger Handelsschluss — in Bezug auf die Börse oder eine Zugehörige Börse einer Aktie und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses an der 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.

Planmässiger Handelstag — in Bezug auf eine Aktie jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer üblichen Handelszeiten planmässig für den Handel mit dieser Aktie geöffnet sind.

Abwicklungs-zyklus — in Bezug auf eine Aktie die nach einer diese Aktie betreffende Transaktion an der Börse anfallende Anzahl von Aktien-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäss den Vorschriften der Börse üblicherweise stattfindet.

Aktien-Abrechnungssystem — in Bezug auf eine Aktie (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in dieser Aktie benutzt wird oder (ii) falls das Abrechnungssystem

	clearance system as determined by the Calculation Agent.		gemäss vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen in dieser Aktie nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle bestimmtes Abrechnungssystem.
Share Clearance System Business Day	in respect of a Share, any day on which the Share Clearance System is (or, but for the occurrence of a Share Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.	Aktien-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Tag, an dem das Aktien-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Aktienabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Share Price	in respect of any Share, on any Scheduled Trading Day, the price of such Share quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.	Aktienkurs	in Bezug auf eine Aktie der Kurs dieser Aktie an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse festgestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.
Share Settlement Disruption Event	in respect of a 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 Share Clearance System cannot clear the transfer of such Share.	Aktien-abwicklungsstörung	in Bezug auf eine Aktie ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Aktien-Abrechnungssystem die Übertragung dieser Aktie nicht abwickeln kann.
Tax Disruption	in respect of a 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 Share (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	in Bezug auf eine Aktie 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 (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	in respect of a Share, 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 Share Issuer, 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	in Bezug auf eine Aktie 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 Aktienemittenten 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.

Trading Disruption	in respect of a Share, any suspension of or limitation imposed on trading (i) in such Share by the Exchange or any Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or such Related Exchange or otherwise, or (ii) in futures or options contracts relating to such Share.
Valuation Time	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, 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 scheduled 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 Interest Rate or Reference Rate-Linked Complex Products, 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:**]**

Additional Adjustment Event	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, a Market Disruption Event**[**,**][**or**]** Change in Law**[**,**][**or**]** **[**Hedging Disruption**]** **[**,**][**or**]** **[*insert, if applicable, in case of non-retail issuances:*** Increased Cost of Hedging**]**.
Change in Law	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), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of an investment relating to such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products

Handelsstörung	in Bezug auf eine Aktie jede Aussetzung oder Einschränkung (i) des Handels mit dieser Aktie durch die Börse oder eine Zugehörige Börse oder anderweitig und unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt, oder (ii) des Handels mit auf diese Aktie bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.
Bewertungs-zeitpunkt	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, 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 planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.**]**

[*bei Zinssatz- oder Referenzsatzbezogenen Komplexen Produkten 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:**]**

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenz-satz**]** eine Marktstörung**[**,**][**oder**]** eine Gesetzesänderung**[**,**][**oder**]** **[**eine Hedging-Störung**]** **[**,**][**oder**]** **[*Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:*** Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
Gesetzesänderung	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenz-satz**]** die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die

	(including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).
[Interest Rate][Reference Rate] Business Day	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.
[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.]
[*if applicable, insert:* Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, any investment relating to the [Interest Rate][Reference Rate], any options or futures on such [Interest Rate][Reference Rate] and any associated foreign exchange transactions.]
[*if applicable, insert:* Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]
[*insert, if applicable, in case of non-retail issuances:* Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer 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 shall not be

	Veräusserung einer Anlage in Bezug auf diesen [Zinssatz][Referenzsatz] rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
[Zinssatz][Referenzsatz]-Geschäftstag	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] ein Tag, für den die Kursquelle einen Satz veröffentlich hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).
[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.]
[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkten zahlbaren Betrags, einschliesslich einer Anlage in Bezug auf den [Zinssatz][Referenzsatz] und auf diesen [Zinssatz][Referenzsatz] bezogener Options- oder Terminkontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.]
[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.]
[*Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:* Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, 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

	deemed an Increased Cost of Hedging.]		überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]
[*insert, if applicable, in case of non-retail issuances:* Jurisdictional Event	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 or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to make an investment relating to the [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.]	[*Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:* Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenz-satz] (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestim-mungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, eine Anlage in Bezug auf den [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 des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.]
[*insert, if applicable, in case of non-retail issuances:* Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.]	[*Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:* 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 [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	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] [(i)] der 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	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	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenz-satz] der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit dieses [Zinssatzes][Referenzsatzes] nach dem Emissionstag/Zahlungstag.
Material Change in Formula	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	Wesentliche Änderung der	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenz-satz] der Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des [Zinssatzes] [Referenzsatzes] nach dem

	[Interest Rate][Reference Rate].	Formel	Emissionstag/ Zahlungstag.
Rate Source Disruption	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.	Kursquellenstörung	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenz-satz] (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Massgeblichen [Zinssatzes] [Referenzsatzes] durch die Kursquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Kursquelle.]
Relevant [Interest Rate][Reference Rate]	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, as determined by the Calculation Agent.	Massgeblicher [Zinssatz] [Referenzsatz]	in Bezug auf den [Zinssatz][Referenzsatz] zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der zu diesem Zeitpunkt von der Kursquelle veröffentlichte [Zinssatz][Referenzsatz] oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser [Zinssatz][Referenzsatz] zu diesem Zeitpunkt von der Kursquelle nicht angezeigt/veröffentlicht wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte [Zinssatz][Referenzsatz].
Tax Disruption	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	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenz-satz] 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	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	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenz-satz] 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:

Unless previously redeemed, repurchased [***insert in case of retail issuances:***, terminated] or cancelled, [***in the case of Complex Products not listed in Italy that are offered in the EEA with 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.

[bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung ist der folgende Text einzufügen:

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft[***einfügen, bei Retail-Angeboten:***, gekündigt] oder entwertet wurden, [***bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert sind und im EWR angeboten werden und über eine Stückelung von weniger als EUR 1.000 (oder 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

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 Complex Products with Physical Settlement, insert the following text:*

Unless previously redeemed, repurchased [*insert in case of retail issuances:*, terminated] or cancelled, [*in the case of Complex Products not listed in Italy that are offered in the EEA with 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 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 in case of retail issuances:*, 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][Commodities][Fund Interests] 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 in case of retail issuances:*, 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 in case of retail issuances:*, terminated] or cancelled prior to the Final

Inhaber getilgt.

Die Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags ist gemäss der Definition des "Finaler Rückzahlungsbetrag" in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1 festzulegen.]

[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung ist der folgende Text einzufügen*:

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft[*einfügen, bei Retail-Angeboten:*, gekündigt] oder entwertet wurden, [*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert sind und im EWR angeboten werden und über eine Stückelung von weniger als EUR 1.000 (oder 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. 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 des "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, bei Retail-Angeboten:*, 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][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, bei Retail-Angeboten:*, 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*

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 in case of retail issuances:*,** 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 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**[*insert in case of retail issuances:*,** 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)

Umtauschrecht: falls dieses Komplexe Produkt nicht bereits vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, bei Retail-Angeboten:*,** 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, bei Retail-Angeboten:*,** 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, 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, bei Retail-Angeboten:*,** 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).

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.

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.

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.

[*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*

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.

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.

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.

[*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

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 Redemption 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.**]**

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 Rückzahlungstag (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 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.**]]**

[*bei Exchangeable-Produkten, die an einen Rohstoff gekoppelt sind*: Rohstoffe, die gemäss dieser Ziffer 2.3 an die 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.**]]**

[*in the case of Complex Products other than Exchangeable Products, insert*:

[*bei anderen Komplexen Produkten als Exchangeable-Produkten einfügen:*

Section 2.2 Physical Settlement

Not applicable.**]**

Ziffer 2.2 Physische Abwicklung

Nicht anwendbar.**]**

[*in the case of Complex Products listed in Italy, insert*:

[*bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden, einfügen:*

Section 2.3 Renouncement Right

In the case of an admission to listing of the Complex Products on Borsa Italiana S.p.A. and notwithstanding anything to the contrary in these Terms and Conditions and the Prospectus: (i) if not already redeemed, repurchased or cancelled, each Complex Product shall be deemed to be automatically exercised at the Renouncement Notice Cut-off Time on the Renouncement Notice Cut-off Date, and (ii) shall be deemed to expire at the "*Data di Scadenza*" and trading in the Complex Products shall cease at such time and (iii) references in these Terms and Conditions to "redemption" and "redeem" shall be construed as references to "termination" and "terminate".

For so long as the Complex Products are admitted to listing on Borsa Italiana S.p.A. and to trading on the SeDeX Market, then at any time prior to the Renouncement Notice Cut-Off Time on the Renouncement Notice Cut-off Date, any Holder may renounce the automatic exercise of such Complex Product in accordance with all applicable laws and regulations, including the rules of Borsa Italiana S.p.A. applicable from time to time, by delivering a duly completed Renouncement Notice to **[**the Clearing System**][*insert other recipient:* [●]]**, with a copy to the Issuer**[** and the Paying Agent**]**. Once delivered, a Renouncement Notice shall be irrevocable and the Complex Product which is the subject of such Renouncement Notice may no longer be transferred. If a duly completed Renouncement Notice is validly delivered prior to the Renouncement Notice Cut-off Time on the Renouncement Notice Cut-off Date, the relevant Holder will not be entitled to receive the Final Redemption Amount payable by the Issuer in respect of relevant Complex Products on or after such date and the Issuer shall have no further liability in respect of such amounts.

Any determination as to whether a Renouncement Notice is duly

Ziffer 2.3 Recht auf Verzicht

Im Falls, dass die Komplexen Produkte zum Handel an der Borsa Italiana S.p.A. zugelassen sind und ungeachtet etwaiger gegenteiliger Bestimmungen in diesen Emissionsbedingungen und im Prospekt: (i) gilt jedes Komplexe Produkt, falls es nicht zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, zur Fristablaufzeit für die Verzichtsmitteilung am Fristablauftag für die Verzichtsmitteilung als automatisch ausgeübt, und (ii) am "*Data di Scadenza*" als verfallen und der Handel in den Komplexen Produkten endet zu diesem Zeitpunkt und (iii) gelten in den Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf "Rückzahlung" und "zurückzahlen" als Bezugnahmen auf "Kündigung" und "kündigen".

Solange die Komplexen Produkte zur Notierung an der Borsa Italiana S.p.A. und zum Handel am SeDeX-Markt zugelassen sind, kann jeder Inhaber der Komplexen Produkte jederzeit vor der Fristablaufzeit für die Verzichtsmitteilung am Fristablauftag für die Verzichtsmitteilung auf die automatische Ausübung der betreffenden Komplexen Produkte gemäss allen jeweils geltenden Gesetzen und Verordnungen, einschliesslich der Regeln der Borsa Italiana S.p.A., verzichten, indem er eine ordnungsgemäss ausgefüllte Verzichtsmitteilung bei **[**dem Clearingsystem**][*anderen Adressaten einfügen:* [●]]** mit Kopie an die Emittentin **[**und die Zahlstelle**]** einreicht. Unmittelbar nach der Einreichung ist eine Verzichtsmitteilung unwiderruflich, und eine Übertragung des den Gegenstand der jeweiligen Verzichtsmittteilung bildenden Komplexen Produkts ist nicht mehr möglich. Wurde eine ordnungsgemäss ausgefüllte Verzichtsmitteilung vor der Fristablaufzeit für die Verzichtsmitteilung am Fristablauftag für die Verzichtsmitteilung wirksam eingereicht, so hat der betreffende Inhaber der Komplexen Produkte keinen Anspruch auf den Finalen Rückzahlungbetrag, der von der Emittentin in Bezug auf die jeweiligen Komplexen Produkte an oder nach diesem Tag zahlbar sind, und die Emittentin wird von der Verpflichtung zur Zahlung dieser Beträge frei.

Jede Feststellung, ob eine Verzichtsmitteilung ordnungsgemäss

completed and in proper form shall be made by **[**the Clearing System**][*insert other recipient:* [●]]** (in consultation with the Issuer**[** and the Paying Agent**]**) and shall be conclusive and binding on the Issuer and the Paying Agent and the relevant Holder.

Subject as follows, any Renouncement Notice so determined to be incomplete or not in proper form shall be null and void. If such Renouncement Notice is subsequently corrected to the satisfaction of **[**the Clearing System**][*insert other recipient:* [●]]**, it shall be deemed to be a new Renouncement Notice submitted at the time such correction was delivered to **[**the Clearing System**][*insert other recipient:* [●]]**, with a copy to the Issuer **[**and the Paying Agent**].]**

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 in case of retail issuances:*,** terminated**]** or cancelled prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that is accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation **[**will not be paid**][**will be paid on such date**]**. 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 in case of retail issuances:*,** terminated**]** or cancelled prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled 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 or cancelation that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancelation, if any, **[**will not be paid**][**will be paid on such date**]**. 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*:

[*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*

ausgefüllt wurde und in ordnungsgemässer Form vorliegt, ist von **[**dem Clearingsystem**][*anderen Adressaten einfügen:* [●]]** (nach Rücksprache mit der Emittentin **[**und der Zahlstelle**]**) zu treffen und ist für die Emittentin und die Zahlstelle sowie den jeweiligen Inhaber der Komplexen Produkte bindend.

Vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen gilt jede Verzichtsmitteilung, bei der wie vorstehend beschrieben festgestellt wird, dass sie unvollständig ist oder die Formvorschriften nicht erfüllt, als ungültig. Wird die betreffende Verzichtsmitteilung daraufhin zur Zufriedenheit **[**des Clearingsystems**][*anderen Adressaten einfügen:* [●]]** korrigiert, so gilt sie als neue Verzichtsmitteilung, die zu dem Zeitpunkt erfolgt ist, zu dem die korrigierte Fassung bei **[**dem Clearingsystem**][*anderen Adressaten einfügen:* [●]]**mit Kopie an die Emittentin **[**und die Zahlstelle**]** eingereicht wurde.**]**

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, bei Retail-Angeboten:,*** gekündigt**]** oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die Teile des Zinsbetrages, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, **[**nicht gezahlt werden**][**an diesem Termin gezahlt 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, bei Retail-Angeboten:,*** gekündigt**]** oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte der Teil des Zinsbetrags, der am ersten Zinszahlungstag fällig wird, der nach dem Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs oder der betreffenden Entwertung vorgesehen ist, und der gegebenenfalls zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs oder dieser Entwertung aufgelaufen ist, **[**nicht gezahlt wird**][**an diesem Termin gezahlt 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*:

[*bei nur einem Prämienzahlungstag*: Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag am Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Prämienzahlungstag zurückgezahlt,

in case of retail issuances:, terminated**]** or cancelled prior to the Premium Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that is accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation **[**will not be paid**][**will be paid on such date**]**. 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 in case of retail issuances:***, terminated**]** or cancelled prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled 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 or cancelation that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancelation, if any, **[**will not be paid**][**will be paid on such date**]**. 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 in case of retail issuances:***, terminated**]** or cancelled prior to the Payout Date. **[**For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled 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.**]** 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 on the relevant Payout Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased**[*insert in case of retail issuances:***, terminated**]** or cancelled prior to such date. **[**For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled 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.**]** The relevant Payout Amount and the Payout Payment 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.**]**

zurückgekauft**[*einfügen, bei Retail-Angeboten:,*** gekündigt**]** oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die Teile des Prämienbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, **[**nicht gezahlt werden**][**an diesem Termin gezahlt 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, bei Retail-Angeboten:,*** gekündigt**]** oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte der Teil des Prämienbetrags, der am ersten Prämienzahlungstag fällig wird, der nach dem Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs oder der betreffenden Entwertung vorgesehen ist, und der gegebenenfalls zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs oder dieser Entwertung aufgelaufen ist, **[**nicht gezahlt wird**][**an diesem Termin gezahlt 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 mitZusatzzahlung 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, bei Retail-Angeboten:,*** gekündigt**]** oder entwertet wurden. **[**Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des Zusatzbetrags, die ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**]** 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, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, bei Retail-Angeboten:,*** gekündigt**]** oder entwertet wurden. **[**Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung 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.**]** Der jeweilige Zusatzbetrag und Zusatzbetragszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.1 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Zusatzbetrag" und

"Zusatzbetragszahlungstag(e)" festzulegen.**]]**

[*in the case of Complex Products without a payout feature, insert the following text*:

Not applicable.**]**

**[*Falls keine Zusatzzahlungen auf die Komplexen Produkte zu leisten sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Nicht anwendbar.**]**

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 in case of retail issuances:*,** 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 in case of retail issuances:*,** 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 in case of retail issuances:*,** 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 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 in case of retail issuances:*,** 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

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, bei Retail-Angeboten:*,** 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 pro 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, bei Retail-Angeboten:*,** 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 pro 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, bei Retail-Angeboten:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurde, wird nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an **[**dem**][**einem**]** Trigger-Beobachtungstag**]** **[**während des Trigger-Beobachtungszeitraums**]** von der Emittentin am Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungspreis 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 Komplex Produkte, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft**[*einfügen, bei Retail-Angeboten:*,** gekündigt**]** oder entwertet wurde, wird nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an einem Trigger-Beobachtungstag**]**

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.**]**

[*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

[während eines Trigger-Beobachtungszeitraums**]** von der Emittentin an dem **[**jeweiligen**]** Trigger-Rückzahlungstag zum jeweiligen Trigger-Rückzahlungspreis 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.**]**

[*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**]**

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 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, 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 Disrupted Day, the Calculation Agent shall in accordance with the

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 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, kein Rohstoff-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal acht Rohstoff-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Rohstoff-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1

principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the relevant Commodity Reference Price on such eigth Commodity Business Day (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time.**]**

[*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 Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected information.

Deferrals in case of Non-Business Days and Market Disturbances

With respect to an FX Rate and a day in respect of which such FX Rate is to be determined, if such day is not a FX Business Day or is a day on which a market disturbance occurs in relation to such FX Rate through the suspension or limitation in trading, such day may be deferred for up to 8 (eight) FX Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth FX Business Day is also a day on which a market disturbance occurs in relation to such FX Rate through the suspension or limitation in trading, the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the relevant FX Rate on such eighth FX Business Day (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time.**]**

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.**]**

[*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 Finanz-informationsdienst 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 Betrag unter Benutzung der betreffenden berichtigten Informationen neu berechnen.

Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Marktbeeinträchtigungen

Ist in Bezug auf einen Devisenkurs ein Tag, für den dieser Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag oder ein Tag, an dem in Bezug auf diesen Devisenkurs eine Marktbeeinträchtigung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung der Berechnungsstelle um maximal acht Devisen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Devisen-Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktbeeinträchtigung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Devisenkurs an diesem achten Devisen-Geschäftstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt falls möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest.**]**

[*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 Interest Price

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are listed on an Exchange or all not listed on an Exchange:* With respect to a Fund, in the event that (i) [the Exchange][the Management Company] subsequently corrects and publishes a Fund Interest 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][the Management Company] within one Settlement Cycle after such Fund Interest 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 Fund Interest Price.]

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:* With respect to a Fund, in the event that (i) (x) if such Fund is listed on an Exchange, the Exchange, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company, subsequently corrects and publishes a Fund Interest Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(A)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products[, or (B) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event] [,][or][Trigger Event] has occurred] [or [(B)][(C)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Exchange or the Management Company, as applicable, within one Settlement Cycle after such Fund Interest 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 Fund Interest Price.]

Deferrals in case of Non-Business Days and Disrupted Days

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are listed on an Exchange or all not listed on an Exchange:* With respect to a Fund and a day in respect of which the Fund Interest Price is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) [Exchange Business Days][Fund Business Days] after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth

[*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 Fondsanteilspreises

[*bei einem oder mehreren Fonds, die an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:* In Bezug auf einen Fonds gilt in dem Fall, dass (i) [die Börse][die Verwaltungsgesellschaft] nachträglich einen Fondsanteilspreis berichtigt und veröffentlicht, 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 Börse][der Verwaltungsgesellschaft] innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des betreffenden Fondsanteilspreises, 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, 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 Fondsanteilspreises neu berechnen kann.]

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:* In Bezug auf einen Fonds gilt in dem Fall, dass (i) (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, die Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, die Verwaltungsgesellschaft nachträglich einen Fondsanteilspreis berichtigt und veröffentlicht, der von der Berechnungsstelle [(A)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) [oder (B) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis] [,][oder][ein Triggerereignis] eingetreten ist] [oder [(B)][(C)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse bzw. der Verwaltungsgesellschaft innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des betreffenden Fondsanteilspreises, 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, 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 Fondsanteilspreises neu berechnen kann.]

Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Störungstagen

[*bei einem oder mehreren Fonds, die an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:* Ist in Bezug auf einen Fonds ein Tag, für den der Fondsanteilspreis festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) [Börsen-Geschäftstage][Fonds-Geschäftstage] nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte [Börsen-

[Exchange Business Day][Fund Business Day] is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the relevant Fund Interest Price on such eighth [Exchange Business Day][Fund Business Day] (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time.]

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:* With respect to a Fund and a day in respect of which the Fund Interest Price is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days (if such Fund is listed on an Exchange) or Fund Business Days (if such Fund is not listed on an Exchange) after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day or Fund Business Day, as applicable, is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the relevant Fund Interest Price on such eighth Exchange Business Day or Fund Business Day, as the case may be, (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time.]

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 Management Company or otherwise.]

[*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

With respect to an Index, in the event that (i) the [Licensor/Index Sponsor][Index Calculation Agent] subsequently corrects any published Index Level that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(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], and (ii) such correction is published by the [Licensor/Sponsor][Index Calculation Agent] within one Settlement Cycle after such Index Level's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected Index Level.

Geschäftstag] [Fonds-Geschäftstag] ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Fondsanteilspreis an diesem achten [Börsen-Geschäftstag] [Fonds-Geschäftstag] (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt falls möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest.]

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:* Ist in Bezug auf einen Fonds ein Tag, für den der Fondsanteilspreis festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) Börsen-Geschäftstage (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist) oder Fonds-Geschäftstage (wenn der Fonds nicht an einer Börse notiert ist) nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag bzw. Fonds-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Fondsanteilspreis an diesem achten Börsen-Geschäftstag bzw. Fonds-Geschäftstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt falls möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest.]

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 Verwaltungsgesellschaft oder auf andere Weise verursacht wurden.]

[*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 Bezug auf einen Index gilt für den Fall, dass (i) [der Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor][die Index-Berechnungsstelle] nachträglich einen veröffentlichten Indexstand berichtigt, 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 und (ii) die betreffende Berichtigung von [dem Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor][der Index-Berechnungsstelle] innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Indexstandes, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag ausgezahlt wird, kann die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die

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, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day is also a Disrupted Day, 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 such eighth Exchange Business Day (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time.

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

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, whether caused by negligence of the Licensor/Index Sponsor **[**and/or the Index Calculation Agent**]** or otherwise.**]]**

[*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

With respect to a Share, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published 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 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 Share Price.

Deferrals in case of Non-Business Days and Disrupted Days

If a day in respect of which the Share Price is to be determined is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be

Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Indexstandes neu berechnen.

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, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal acht Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Indexstand an diesem achten Börsen-Geschäftstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt falls möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest.

Änderungen der Zusammensetzung eines Index oder Verän-derungen 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

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Index verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit des Lizenzgebers/Index-Sponsors **[**und/oder der Index-Berechnungstelle**]** oder auf andere Weise verursacht wurden.**]]**

[*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

In Bezug auf eine Aktie gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten Aktienkurs 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 Aktienkurses, 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 erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Aktienkurses neu berechnen.

Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Störungstagen

Ist ein Tag, für den der Aktienkurs festzustellen ist, kein Plan-mässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie

deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day is also a Disrupted Day, 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 such eighth Exchange Business Day (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time.**]**

[*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**].]**

Correction to Relevant [Interest Rate][Reference Rate]

With respect to **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, in the event that (i) the Rate Source subsequently corrects any published Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(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**]**, and (ii) such correction is published by the Rate Source within 30 days after such Relevant **[**Interest Rate's**][**Reference Rate's**]** original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**.

Deferrals in case of Non-Business Days and Market Disruption Events

With respect to **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]** and a day in respect of which the Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** is to be determined, if such day is not **[**an Interest**][**a Reference**]** Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to 8 (eight) **[**Interest**][**Reference**]** Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth **[**Interest**][**Reference**]** 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 **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** on such eighth **[**Interest**][**Reference**]** Business Day (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time.**]**

[*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.**]**

von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Aktienkurs an diesem achten Börsen-Geschäftstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt falls möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest.**]**

[*bei Zinssatz- oder Referenzsatzgebundenen Komplexen Produkte 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.**]**

Berichtigung des Massgeblichen [Zinssatzes] [Referenzsatzes]

In Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** gilt für den Fall, dass (i) die Kursquelle nachträglich einen veröffentlichten Massgeblichen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriere-ereignis**][**, **][** 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 Kursquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Massgeblichen **[**Zinssatzes**] [**Referenzsatzes**]**, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag gezahlt wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Massgeblichen **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** neu berechnen kann.

Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Marktstörungen

Ist in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** ein Tag, für den der Massgebliche **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** festzustellen ist, kein **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**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 Massgeblichen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** an diesem achten **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt falls möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest.**]**

[*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

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 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

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 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

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 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 in respect of **[**the Underlying**][**one or more Underylings**][*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 terms of the Complex Products, the definition of the **[**relevant**]**

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 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 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 Bestimmungen der Komplexen

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 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 such [FX Rate][Fund][Index][Share][Interest Rate][Reference Rate] with a different [foreign exchange rate or different foreign exchange rates][fund or funds][index or indices][share or shares of another company or companies][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] [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):*** In selecting a replacement for a Share or Shares, the Calculation Agent may, but is not obliged to, determine that such replacement share(s) will: (i) be selected from the same economic sector as the replaced Share(s), (ii) be denominated in the same currency as the replaced Share(s), (iii) have a similar market capitalisation to the replaced Share(s), (iv) be listed on the same exchange as the replaced Share(s) and (v) be domiciled in the same country as the replaced Share(s).] [***in case of Complex Products linked to multiple Underlyings:*** 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 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, in case of retail issuances:*** 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 Protected 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

Produkte, der Definition 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) vornehmen, 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 in Bezug auf eine Börse einfügen:*** Die Berechnungsstelle wird bei ihrer Feststellung sämtliche von der [betreffenden] [Zugehörigen Börse] [or] [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 diese[s][r] [Devisenkurses][Fonds][Index][Aktie] [Zinssatzes] [Referenzsatzes] durch eine[n] andere[n] [Devisenkurs][Fonds][Index][Aktie] [Zinssatz][Referenzsatz] oder andere [Devisenkurse][Fonds][Indizes][Aktien eines anderen bzw. anderer Unternehmen] [Zinssätze][Referenzsätze], unabhängig davon umfassen, ob diese[r] andere [Devisenkurs][Fonds][Index][Aktie] [Zinssatz][Referenzsatz] oder diese anderen [Devisenkurse][Fonds][Indizes][Aktien] [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 einfügen, falls anwendbar:*** Bei der Auswahl eines Ersatzes für eine Aktie oder für Aktien kann die Berechnungsstelle, ohne hierzu verpflichtet zu sein, feststellen dass die Ersatzaktie(n): (i) aus dem gleichen Wirtschaftssektor stammen wie die ersetzte Aktie/ersetzten Aktien, (ii) in der gleichen Währung denominiert sind wie die ersetzte Aktie/ersetzten Aktien, (iii) eine ähnliche Marktkapitalisierung aufweisen wie die ersetzte Aktie/ersetzten Aktien, (iv) an der gleichen Börse notiert sind wie die ersetzte Aktie/ersetzten Aktien und (v) in dem gleichen Land ansässig sind wie die ersetzte Aktie/ersetzten Aktien.] [***Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind:*** 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 eingertreten ist oder in Bezug einen anderen Basiswert.]

Im Fall der Vornahme einer solchen 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) und der vorgenommenen Anpassung(en) sowie der Angabe des Tags des Wirksamwerdens dieser Anpassung.

[***einfügen, bei Retail-Angeboten:*** Ungeachtet aller sonstigen Regelungen in diesen Emissionsbedingungen können durch die Berechnungsstelle keine Anpassungen der Emissionsbedingungen vorgenommen werden, die den am Finalen Rückzahkungstag zu zahlenden Betrag auf einen Betrag unter dem Geschützten Rückzahlungsbetrag reduzieren würden. [***einfügen falls die Komplexen Produkte Schweizer Recht oder Englischem Recht unterliegen:*** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass der vorhergehende Satz für Änderungen der Emissionsbedingungen nach Ziffer 12 keine Anwendung findet.] [***einfügen falls die Komplexen***

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 upon the occurrence of an Additional 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**] [*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 Extraordinary Event**]** the Calculation Agent determines that it is unable to make an adjustment to take account of the effect of such event or any such adjustment would not be reasonably acceptable to the Issuer and the Holders, the Issuer is entitled to **[*insert in case of non-retail issuances, if applicable:*** early**]** terminate the Complex Products, in whole but not in part.

The Issuer may exercise the **[*insert in case of non-retail issuances, 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 in case of non-retail issuances, 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 and the Unscheduled Termination Amount at which the Complex Product will be redeemed. If the Issuer is unable to specify the date of early redemption of the Complex Products or the Unscheduled Termination Amount in the notice of termination, the Issuer shall give notice thereof to Holders in accordance with Section 9 as soon as practicable thereafter.**] [*insert in case of retail issuances:***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 in case of non-retail issuances, if applicable:***on the day specified in such notice**] [*insert in case of retail issuances:*** on the Final Redemption Date**]** at an amount per Complex Product equal to the Unscheduled Termination Amount.

[*insert in case of non-retail issuances, if applicable:*

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of **[**the Underlying**][**one or more Underylings**]** 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

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 nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses **[*Alternativformulierung 1 einfügen, falls anwendbar:*** , bei dem es sich um eine Gesetzesänderung handelt**][**,**]** **[** oder**] [*Alternativformulierung 2 einfügen, falls anwendbar:*** das auf auf eine Einstellung der Börsennotierung der **[**betreffenden**]** Aktie 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 Aussergewöhnlichen Ereignisses**]** fest, dass sie nicht in der Lage ist, eine Anpassung vorzunehmen, um den Auswirkungen dieses Ereignisses Rechnung zu tragen, oder dass eine solche Anpassung nicht für die Emittentin und die Inhaber zumutbar wäre, so ist die Emittentin berechtigt, die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, **[*Bei Nicht-Retail-Angeboten einfügen, falls anwendbar:*** vorzeitig**]** zu kündigen.

Die Emittentin kann das Recht auf **[*Bei Nicht-Retail-Angeboten 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. **[*Bei Nicht-Retail-Angeboten 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 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.**][*Bei Retail-Angeboten einfügen:*** 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 **[*Bei Nicht-Retail-Angeboten einfügen, falls anwendbar:***an dem in dieser Mitteilung angegebenen Tag**] [*Bei Retail-Angeboten einfügen:*** on the Final Redemption Date**]** zu einem Betrag je Komplexes Produkt zurückzahlen, der dem Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag entspricht.

[*einfügen bei Nicht-Retail-Angeboten, falls anwendbar:*

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin 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

account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be 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 that it determines, in its discretion, to be commercially impracticable.

Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Ermessen und unter Berücksichtigung wirtschaftlicher Gesichtspunkte nicht praktikabel sind.

Upon making any such adjustment, the Issuer shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Section 9 stating the adjustment to any amount payable under the Complex Products and/or any of the other relevant terms of the Terms and Conditions and giving brief details of the Jurisdictional Event, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the Jurisdictional Event or any action taken.**]**

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird 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 und/oder anderer relevanter Bestimmungen der Emissionsbedingungen mitteilen, einschliesslich einer kurzen Beschreibung des Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses, wobei die Wirksamkeit des Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses oder einer getroffenen Massnahme durch ein Unterlassen einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.**]**

[*In the case of Complex Products governed by Swiss law, insert the following text:*

[*bei Komplexen Produkten, die Schweizerischem 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.**]**

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 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 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]in relation to the Complex Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives 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**") 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).

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 Ltd (www.six-swiss-exchange.com), where notices are currently published under the address www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange Ltd.] [***in the case of Complex Products to be listed in Italy:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of [Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it)][EuroTLX (www.eurotlx.com)] or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of [Borsa Italiana S.p.A][EuroTLX].] [***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][and][www.credit-suisse.com/zertifikate], 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*).]

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]in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen (i) vorbehaltlich der am Zahlungsort [oder Lieferort]geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge (a) gemäss Section 871(m) des US-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) (das "**Steuergesetz**") 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).

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 AG (www.six-swiss-exchange.com), auf der Mitteilungen derzeit unter www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html oder (ii) in allen anderen Fällen gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange AG veröffentlicht wurden.] [***Bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden sollen:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der [Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it)][EuroTLX (www.eurotlx.com)] oder (ii) anderweitig gemäss den Bestimmungen der [Borsa Italiana S.p.A.][EuroTLX] veröffentlicht werden.] [***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][und][www.credit-suisse.com/zertifikate] 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 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**]**, where, subject to the last two paragraphs of this Section 10, the Complex Products shall be registered and remain recorded **[**for their entire lifetime**][**until the earlier of redemption or printing of the Complex Products**]**. **[**A common depositary for**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]** shall maintain a **[**a register**][**a record**]** of all Complex Products for the Issuer.

The Holders are entitled to co-ownership interests, beneficial interests or **other** comparable rights in the Permanent Global Certificate, which may be transferred or otherwise disposed of in accordance with the rules and regulations of **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]** and in accordance with all applicable laws.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, 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.

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**]** hinterlegt wird, bei der die Komplexen Produkte vorbehaltlich der letzten beiden Absätze dieser Ziffer 10 registriert werden und **[**während ihrer gesamten Laufzeit**][**bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks der Komplexen Produkte**]** verzeichnet bleiben. **[**Eine gemeinsame Verwahrstelle für**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]** wird für die Emittentin **[**ein Register**][**ein Verzeichnis**]** sämtlicher Komplexer Produkte führen.

Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder **sonstige** vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und Vorschriften von **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxemburg**][**Euroclear**]** sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder in sonstiger Weise veräussert werden können.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in 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 US-Steuerzwecke ausschliesslich als auf den Namen lautende Wertpapiere begeben, wobei das Eigentum an den Wertpapieren u. a. ausschliesslich durch Eintragung des Erwerbers in ein Register der Inhaber (das "**Register**") übergeht, das von einer Registerstelle (die "**Registerstelle**") zu erstellen und zu führen ist, die von der Emittentin nach Absprache mit der Zahlstelle bestellt 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

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 **[*in the case of Complex Products with COSI feature:*** or on behalf of**]** the Issuer. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (Hauptregister) of SIS or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange Ltd (SIS or such other intermediary, the "**Intermediary**") as Intermediated Securities. The Complex Products will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Complex Products, until the earlier of redemption or printing of the Complex Products.

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

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

So long as the Complex Products are in the form of Intermediated Securities, the Complex Products may only be transferred by crediting the Complex Products to be transferred to a securities account of the transferee.

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.**]**

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 **[*bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal:*** oder für die**]** Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange AG für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**"), eingetragen. Die Komplexen Produkte bleiben bis zum jeweils früheren Zeitpunkt ihrer Rückzahlung oder ihres Drucks im System der Verwahrungsstelle verbucht, die bis zu diesem Zeitpunkt das Register der Komplexen Produkte führen wird.

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

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

Solange die Komplexen Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Komplexen Produkte nur durch Gutschrift der zu übertragenden Komplexen Produkte auf das Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn Einzelurkunden für die Komplexen Produkte gedruckt wurden. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Verwahrungsstelle ihre Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt.

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

Falls ein Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte erfolgt, werden die Wertrechte unverzüglich von der Emittentin entwertet, wobei die Einzelurkunden für Komplexe Produkte gegen Entwertung der Bucheffekten im jeweiligen Effektenkonto der Inhaber an die Inhaber geliefert werden. Gedruckte Einzelurkunden für Komplexe Produkte werden nicht in den Unterlagen einer Verwahrungsstelle verzeichnet und stellen daher keine Bucheffekten dar.**]**

Section 11 Status

[*In the case of Complex Products without a COSI feature, insert:*

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).**]**

[*In the case of Complex Products with a COSI feature, insert:*

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

Ziffer 11 Status

[*Bei Komplexen Produkten ohne COSI 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.**]**

[*Bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einfügen:*

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

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.

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

Any amendment made in accordance with this Section 12 shall be binding on the Holders in accordance with these Terms and Conditions. Notice of any such amendment shall be made public to the Holders in accordance with Section 9.

Ziffer 12 Änderungen

Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach der Ansicht der Emittentin rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind, zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder die Interessen der Inhaber nicht wesentlich beeinträchtigen.

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

Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 12 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäss Ziffer 9 bekanntzugeben.

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

Ziffer 14 Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Komplexen

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:

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:

[*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 Investors Service, Inc. (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;**]**

[*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 Investors Service, Inc. (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international aner-kannten 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;**]**

[*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 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.

[*Bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*

(i) nach dem Wirksamwerden der Ersetzung die Verbind-lichkeiten 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 Zu-stimmungen) 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.

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**	**Ziffer 15.1**	**Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und**

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.

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

Ziffer 18 Anwendbares Recht und

	Gerichtsstand
Section 18.1 Applicable Law	**Ziffer 18.1 Anwendbares Recht**
The Complex Products shall be subject to, governed by and construed in accordance with Swiss law.	Die Komplexen Produkte unterliegen Schweizer Recht und sind nach diesem auszulegen.
Section 18.2 Jurisdiction	**Ziffer 18.2 Gerichtsstand**
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.	Ausschliesslicher Gerichtsstand für Streitigkeiten zwischen den Inhabern und der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte ist **Zürich 1**, Schweiz. Ferner ist Zürich 1, Schweiz, ausschliesslicher Gerichtsstand für die Kraftloserklärung der Komplexen Produkte, soweit diese in Druckform vorliegen, sowie deren anschliessende Ersetzung.
Section 19 Language	**Ziffer 19 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:*** These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.**]]** **[*In the case of Complex Products governed by German law, insert the following text:***	**[*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 deutschem 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.**]**
Section 7 Presentation Period	**Ziffer 7 Vorlegungsfrist**
The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (BGB) is reduced to ten (10) years.	Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB) bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Komplexen Produkte auf zehn (10) Jahre verkürzt.
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 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.

All payments [and other performances]in relation to the Complex Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives 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**") 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).

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 Ltd (www.six-swiss-exchange.com), where notices are currently published under the address www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange Ltd.] [***in the case of Complex Products to be listed in Italy:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of [Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it)][EuroTLX (www.eurotlx.com)] or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of [Borsa Italiana S.p.A][EuroTLX].] [***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][and][www.credit-suisse.com/zertifikate], 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*).]

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.

Alle Zahlungen [und anderen Leistungen]in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen (i) vorbehaltlich der am Zahlungsort [oder Lieferort]geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge (a) gemäss Section 871(m) des US-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) (das "**Steuergesetz**") 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).

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 AG (www.six-swiss-exchange.com), auf der Mitteilungen derzeit unter www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html oder (ii) in allen anderen Fällen gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange AG veröffentlicht wurden.] [***Bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden sollen:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der [Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it)][EuroTLX (www.eurotlx.com)] oder (ii) anderweitig gemäss den Bestimmungen der [Borsa Italiana S.p.A.][EuroTLX] veröffentlicht werden.] [***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][und][www.credit-suisse.com/zertifikate] 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 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 until all obligations of the Issuer under the Complex Products have been fully performed. Clearstream Frankfurt shall maintain a a record of all Complex Products for the Issuer where the Complex Products shall be registered and remain recorded for their entire lifetime.

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.

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 Bevolllmächtigte 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 hinterlegt bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten erfüllt sind. Clearstream Frankfurt wird für die Emittentin ein Verzeichnis sämtlicher Komplexer Produkte führen in dem die Komplexen Produkte registriert werden und während ihrer gesamten Laufzeit verzeichnet bleiben.

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.

Section 11 Status

[***In the case of Complex Products without a COSI feature, insert:***

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).]

[***In the case of Complex Products with a COSI feature, insert:***

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

Ziffer 11 Status

[***Bei Komplexen Produkten ohne COSI 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.]

[***Bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einfügen:***

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

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 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

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 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 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

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.

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 Investors Service, Inc. (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;**]**

[*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 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

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 Investors Service, Inc. (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international aner-kannten 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 Verbind-lichkeiten 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 Zu-stimmungen) 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

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.

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

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.

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.

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.

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.

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 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 Berechnungen, Feststellungen oder sonstigen Entscheidungen nach diesen Emissionsbedingungen nur, wenn und soweit sie diejenige Sorgfalt verletzt, die anerkannte Finanzinstitutionen bei der Ausübung von Berechnungsstellenfunktionen anwenden.

Section 16 Paying Agent(s) and Calculation Agent as Agents

Ziffer 16 Zahlstelle(n) und Berechnungsstelle als Beauftragte

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.

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 (3) Taxation

Ziffer 17 (4) Steuern

The Issuer is not liable to pay, and the relevant Holder shall pay, any

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Steuern, Abgaben, Gebühren,

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 place of jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Complex Products ("**Proceedings**") shall be Frankfurt am Main, 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 am Main, Germany.

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

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

Gerichtsstand für sämtliche Klagen und sonstige Verfahren aus oder im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten ("**Rechtsstreit**") ist Frankfurt am Main, 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 am Main, Deutschland.

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

Terms and Conditions is provided for convenience only.**]]**

[*In the case of Complex Products governed by English law, insert the following text:*

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.**]**

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.**]**

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 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

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

to time.

All payments **[**and other performances **]**in relation to the Complex Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives 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**") 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).

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 Ltd (www.six-swiss-exchange.com), where notices are currently published under the address www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange Ltd.**] [*in the case of Complex Products to be listed in Italy:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of **[**Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it)**][**EuroTLX (www.eurotlx.com)**]** or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of **[**Borsa Italiana S.p.A**][**EuroTLX**].] [*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**][** and **][**www.credit-suisse.com/zertifikate**]**, 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 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 **[*in the case of Complex Products with COSI feature:*** or on behalf of**]** the Issuer. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (*Hauptregister*) of SIS or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange Ltd (SIS or such other intermediary, the "**Intermediary**") as Intermediated Securities. The Complex Products will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Complex Products, until the redemption of the Complex Products.

geleistet.

Alle Zahlungen **[**und anderen Leistungen **]**in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen (i) vorbehaltlich der am Zahlungsort **[**oder Lieferort **]**geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge (a) gemäss Section 871(m) des US-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) (das "**Steuergesetz**") 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).

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 AG (www.six-swiss-exchange.com), auf der Mitteilungen derzeit unter www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html oder (ii) in allen anderen Fällen gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange AG veröffentlicht wurden.**] [*Bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden sollen:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der **[**Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it)**][**EuroTLX (www.eurotlx.com)**]** oder (ii) anderweitig gemäss den Bestimmungen der **[**Borsa Italiana S.p.A.**][**EuroTLX**]** veröffentlicht werden.**] [*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**][** und **][**www.credit-suisse.com/zertifikate**]** 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 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 **[*bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal:*** oder für die**]** Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange AG für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**"), eingetragen. Die Komplexen Produkte bleiben bis zu ihrer Rückzahlung im System der Verwahrungsstelle verbucht, die bis zu diesem Zeitpunkt das Register der Komplexen Produkte führen wird.

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

[*In the case of Complex Products without a COSI feature, insert:*

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).**]**

[*In the case of Complex Products with a COSI feature, insert:*

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

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 be-rechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in Einzelurkunden umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

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

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

Ziffer 11 Status

[*Bei Komplexen Produkten ohne COSI 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.**]**

[*Bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einfügen:*

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

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

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.

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 Investors Service, Inc. (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;**]**

[*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

dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung eines Gesetzes oder einer Vorschrift Englands, der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung erforderlich oder zweckmässig ist.

Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 12 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäss Ziffer 9 bekanntzugeben.

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 Investors Service, Inc. (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international aner-kannten 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 Verbind-lichkeiten 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 Zu-stimmungen) 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***

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

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.

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

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**.

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.

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 18.2 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

Ziffer 18.3 Anwendbares Recht und Gerichtsstand mit Bezug auf die

Products

Notwithstanding the provisions of Sections 18.1 and 18.2 above, Swiss law and the exlclusive 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:*

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;*

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 18.4 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 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 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.**]**

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 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 20 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 20 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.**]**

ADDITIONAL INFORMATION

Use of proceeds

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

Rating of the Issuer

As of the date of the Base Prospectus, the Issuer's long-term debt (issuer rating) has been rated A by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**S&P**"), A by Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") and A2 by Moody's Investors Service Ltd ("**Moody's**").

S&P defines an obligor rated "A" as having strong capacity to meet its financial commitments but being somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligors in higher-rated categories. Long-term ratings by S&P are divided into several categories ranging from "AAA" (highest issuer credit rating) to category "D" (obligation is in payment default). The ratings from "AA" to "CCC" may be modified by the addition of a plus ("+") or minus ("-") sign to show relative standing within the major rating categories.

Fitch defines "A" ratings as denoting expectations of low default risk. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings. Fitch's long-term ratings are divided into several major categories ranging from "AAA" (Highest credit quality) to category "D" (Default). The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories. Such suffixes are not added to the "AAA" Long-Term category, or to Long-Term categories below "B".

Moody's defines obligations rated A as being upper-medium grade and subject to low credit risk. Moody's long-term obligation ratings are divided into several categories ranging from "Aaa" (highest quality with minimal credit risk), to category "C" (lowest rated class of bonds which are typically in default). Moody's appends numerical modifiers 1, 2 and 3 to each generic rating classification from "Aa" through "Caa". The

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Erlösverwendung

Der mit jeder Emission von Komplexen Produkten erzielte Nettoerlös wird von der Emittentin für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet, zu denen auch die Erzielung von Gewinnen gehört. Der mit der Begebung von Komplexen Produkten durch die Credit Suisse, handelnd durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz, erzielte Nettoerlös wird ausserhalb der Schweiz erhalten und wird für Zwecke ausserhalb der Schweiz verwendet, es sei denn, die Verwendung ist nach dem jeweils geltenden Schweizer Steuerrecht erlaubt, ohne dass Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte als Konsequenz aus dieser Erlösverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug nach Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen würden.

Rating der Emittentin

Zum Datum des Basisprospekts wurde den langfristigen Verbindlichkeiten der Emittentin (Emittentenrating) von der Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**S&P**") das Rating A, von der Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") das Rating A und von Moody's Investors Service Ltd ("**Moody's**") das Rating A2 erteilt.

Laut der Definition von S&P weist ein Schuldner mit einem "A" Rating eine starke Fähigkeit zur Erfüllung seiner finanziellen Verpflichtungen auf; der Schuldner ist allerdings anfälliger für nachteilige Änderungen der Gegebenheiten und wirtschaftlichen Bedingungen als ein in höheren Kategorien eingestufter Schuldner. Die von S&P verwendete Ratingskala für langfristige Verbindlichkeiten hat verschiedene Kategorien und reicht von "AAA" (Kategorie mit höchster Bonität) bis zur Kategorie "D" (Verbindlichkeit mit Zahlungsstörungen). Den Kategorien "AA" bis "CCC" kann jeweils ein Plus- ("+") oder Minuszeichen ("–") hinzugefügt werden, um die relative Stellung innerhalb der Kategorie zu verdeutlichen.

Laut der Definition von Fitch steht ein "A" Rating für die Erwartung eines geringen Kreditrisikos. Die Fähigkeit zur Zahlung finanzieller Verpflichtungen wird als stark erachtet. Diese Fähigkeit kann allerdings anfälliger für ungünstige geschäftliche oder wirtschaftliche Bedingungen sein als dies bei höheren Ratings der Fall ist. Die von Fitch verwendete Ratingskala für langfristige Verbindlichkeiten hat verschiedene Kategorien und reicht von "AAA" (höchste Kreditqualität) bis zur Kategorie "D" (Zahlungsstörungen). Den Kategorien kann jeweils ein Plus- ("+") oder Minuszeichen ("–") beigefügt werden, um eine relative Einordnung innerhalb einer Ratingkategorie auszudrücken. Solche Zusätze werden nicht den "AAA"-Langfrist-Ratings und den Langfrist-Ratings unter "B" beigefügt.

Moody's definiert mit "A" eingestufte Verbindlichkeiten als mit einem geringen Kreditrisiko behaftete Verbindlichkeiten, die dem oberen Bereich der mittleren Kreditwürdigkeit zuzuordnen sind. Die von Moody's verwendete Ratingskala für langfristige Verbindlichkeiten hat verschiedene Kategorien und reicht von "Aaa" (höchste Qualität mit minimalen Kreditrisiken) bis zur untersten Kategorie "C" (niedrigste Ratingklasse für

modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

Each of S&P, Fitch and Moody's is established in the European Union and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended).

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

Significant or Material Change

There has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 March 2016 and there has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 December 2015.

Legal Proceedings

As of the date of the Base Prospectus and save as disclosed under "*Description of the Issuer—Legal Proceedings*", Credit Suisse and its consolidated subsidiaries are not and have not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which Credit Suisse is aware) in the 12 months preceding the date of the Base Prospectus which may have or have in such period had a significant effect on the financial position or profitability of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries).

Representative

In accordance with Article 43 of the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange the Issuer has appointed Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, as recognised representative to lodge the listing application with the Regulatory Board of the SIX Swiss Exchange.

Authorisation

The Base Prospectus, its approval by and deposit with BaFin and its registration with the SIX Swiss Exchange and the issuance of Complex Products thereunder were duly authorised by the chief financial officer of Credit Suisse on

Verbindlichkeiten, die typischerweise Zahlungsstörungen aufweisen). Moody's verwendet innerhalb der Kategorien "Aa" bis "Caa" numerische Zusätze (1, 2 und 3). Der Zusatz 1 weist darauf hin, dass die jeweiligen Verbindlichkeiten zum oberen Bereich der jeweiligen Rating-Kategorie gehört, während der Zusatz 2 auf eine Klassifizierung im mittleren Bereich und der Zusatz 3 auf eine solche im unteren Bereich hinweist.

S&P, Fitch und Moody's haben ihren Sitz in der Europäischen Union und sind nach der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in ihrer jeweils geltenden Fassung) registriert.

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

Bedeutende oder wesentliche Änderungen

Es ist seit dem 31. März 2016 keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage bzw. der Handelsposition der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten und seit dem 31. Dezember 2015 ist keine wesentliche negative Veränderung in den Aussichten der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten.

Rechtsstreitigkeiten

Zum Datum des Basisprospekts und mit Ausnahme der im Abschnitt "*Beschreibung der Emittentin—Rechtsstreitigkeiten*" offengelegten Verfahren sind bzw. waren Credit Suisse und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften in den letzten 12 Monaten vor dem Datum des Basisprospekts in keine behördlichen, gerichtlichen oder schiedsgerichtlichen Verfahren involviert (einschliesslich der Verfahren, die nach Kenntnis der Credit Suisse anhängig bzw. angedroht sind), die sich in Zukunft erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) auswirken werden bzw. sich in den 12 Monaten vor dem Datum des Basisprospekts erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) ausgewirkt haben.

Vertreter

Die Emittentin hat gemäss Artikel 43 des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange die Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, zum anerkannten Vertreter für die Einreichung des Kotierungsgesuchs beim Regulatory Board der SIX Swiss Exchange bestellt.

Genehmigung

Der Basisprospekt, seine Billigung und Hinterlegung bei der BaFin und seine Registrierung bei der SIX Swiss Exchange AG sowie die Begebung von Komplexen Produkten im Rahmen des Basisprospekts wurden vom Finanzvorstand der Credit Suisse am 30. Oktober 2009 ordnungsgemäss

30 October 2009.

Information sourced from third parties

Credit Suisse confirms that the information contained in this Document sourced from third parties has been reproduced accurately using information published by the respective person and that, to the best of its knowledge, no facts have been omitted, to the extent Credit Suisse could identify such omission based on the information published by such person, which could make the reproduced information appear inaccurate or misleading.

genehmigt.

Informationen von Seiten Dritter

Die Credit Suisse bestätigt, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen von Seiten Dritter zutreffend unter Heranziehung der von der jeweiligen Person veröffentlichten Informationen wiedergegeben wurden und dass nach ihrem besten Wissen keine Fakten ausgelassen wurden (soweit die Credit Suisse auf Grundlage der von der jeweiligen Person veröffentlichten Informationen eine solche Auslassung feststellen konnte), wodurch die wiedergegebenen Informationen unzutreffend oder irreführend erscheinen könnten.

RESPONSIBILITY STATEMENT

Credit Suisse AG having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in this Document. Credit Suisse AG states that to its knowledge the information contained in this Document is correct and does not omit material information.

Zurich, 23 June 2016

Signed on behalf of the Issuer:

By:

Duly authorised

Doris A. Schnaudt/Director

By:

Duly authorised

Markus A. Bisegger/Managing Director

VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG

Die Credit Suisse AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, übernimmt die Verantwortung für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben. Die Credit Suisse AG erklärt, dass ihres Wissens die in diesem Dokument enthaltenen Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

Zürich, 23. Juni 2016

Unterzeichnet für die Emittentin:

Durch:

Bevollmächtigte

Doris A. Schnaudt/Director

Durch:

Bevollmächtigter

Markus A. Bisegger/Managing Director

ADDRESS LIST / ADRESSLISTE

Issuer/Emittentin

Credit Suisse AG,

acting through its head office or a designated branch/

handelnd durch ihren Hauptsitz oder eine dazu bestimmte Zweigniederlassung

Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

Lead Manager

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

Calculation Agent/Berechnungsstelle

[*Credit Suisse AG*
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
*Switzerland/Schweiz***]**

[*Credit Suisse International*
One Cabot Square
London E14 4QJ
*United Kingdom/Vereinigtes Königreich***]**

Dealer/Platzeur

[*Credit Suisse AG*
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
*Switzerland/Schweiz***]**

[*Credit Suisse International*
One Cabot Square
London E14 4QJ
*United Kingdom/Vereinigtes Königreich***]**

[*Credit Suisse Securities (Europe) Limited*
Niederlassung Frankfurt am Main
Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main
*Germany/Deutschland***]**

Paying Agent /Zahlstelle

[*Credit Suisse AG*
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
*Switzerland/Schweiz***]**

[*Credit Suisse Securities (Europe) Limited*
Niederlassung Frankfurt am Main
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