This document (the "**Document**") constitutes two securities notes within the meaning of art. 10 (1) in conjunction with art. 8 (6) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council, as amended (the "**Prospectus Regulation**"), (i) the English language version of the securities note, and (ii) the German language version of the securities note.

Das nachfolgende Dokument (das "**Dokument**") enthält zwei Wertpapierbeschreibungen im Sinne von Art. 10 (1) in Verbindung mit Art 8 (6) der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates in der jeweils aktuellen Fassung (die "**Prospektverordnung**"), (i) die englische Sprachfassung der Wertpapierbeschreibung und (ii) die deutsche Sprachfassung der Wertpapierbeschreibung.

# Securities Note

## for the issuance of Credit Linked Products / Notes of Bank Julius Baer & Co. Ltd.

**This Securities Note (the "Securities Note") dated 8 September 2020 together with the Registration Document of the Bank Julius Baer & Co. Ltd. dated 17 June 2020 (the "Registration Document") and any supplements thereto shall constitute a base prospectus in accordance with Art. 8 (6) of the Prospectus regulation (the "Base Prospectus").**

**The validity of the Base Prospectus, comprising this Securities Note and the Registration Document named before, will expire on 8 September 2021. Following this date, the obligation to prepare a supplement in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies no longer applies.**

Bank Julius Baer & Co. Ltd. (Banque Julius Baer & Cie SA, Bank Julius Bär & Co. AG, Banca Julius Baer & Co. SA), a corporation with limited liability under the laws of Switzerland ("**BJB**"), acting through its head office or a designated branch (the "**Issuer**"), will pursuant to the Base Prospectus issue credit linked products / notes (the "**Products**") in bearer or uncertificated form from time to time hereunder.

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

BJB has requested the German Federal Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* - "**BaFin**") BaFin to

# Wertpapierbeschreibung

## für die Emission von bonitätsabhängigen Produkten bzw. Schuldverschreibungen der Bank Julius Bär & Co. AG

**Diese Wertpapierbeschreibung vom 8. September 2020 ("Wertpapierbeschreibung") bildet zusammen mit dem Registrierungsformular der Bank Julius Bär & Co. AG vom 17. Juni 2020 (das "Registrierungsformular") sowie etwaigen Nachträgen dazu einen Basisprospekt im Sinne des Art. 8 (6) der Prospektverordnung (der "Basisprospekt").**

**Der Basisprospekt, bestehend aus dieser Wertpapierbeschreibung und dem zuvor genannten Registrierungsformular, verliert am 8. September 2021 seine Gültigkeit. Eine Pflicht zur Erstellung eines Nachtrags im Falle wichtiger neuer Umstände, wesentliche Unrichtigkeiten oder wesentliche Ungenauigkeiten besteht nach diesem Datum nicht.**

Bank Julius Bär & Co. AG (Banque Julius Baer & Cie SA, Bank Julius Baer & Co. Ltd., Banca Julius Baer & Co. SA), eine nach Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft (die "**BJB**"), handelnd durch ihren Hauptsitz oder eine dazu bestimmte Zweigniederlassung (die "**Emittentin**"), wird im Rahmen des Basisprospekts bonitätsabhängige Produkte bzw. Schuldverschreibungen (die "**Produkte**") als Inhaberpapier oder in unverbriefter Form anbieten.

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

Die BJB hat bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") die Übermittlung einer Bescheinigung über die Billigung

notify the competent authority in Austria, Ireland Liechtenstein, Luxembourg and the United Kingdom in relation to the English language version of this Base Prospectus consisting of the Securities Note and the Registration Document with a certificate of approval (a "**Notification**") to the attesting that the relevant language version of this Securities Note has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation and with an electronic copy of this Securities Note. BJB 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 Securities Note conforms to the German language version of this Securities Note.

(eine "**Notifizierung**") an die zuständigen Behörden in Österreich, Liechtenstein und Luxemburg in Bezug auf die deutsche Sprachfassung dieses Basisprospekts, bestehend aus der Wertpapierbeschreibung und dem Registrierungsformular, aus der hervorgeht, dass die jeweilige Sprachfassung dieser Wertpapierbeschreibung im Einklang mit der Prospektverordnung erstellt wurde sowie die Übermittlung einer elektronischen Kopie dieser Wertpapierbeschreibung beantragt. Die BJB 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 Sprachfassung der Wertpapierbeschreibung und die deutsche Sprachfassung der Wertpapierbeschreibung übereinstimmen.

The Base Prospectus will be registered in Switzerland with the reviewing body SIX Exchange Regulation AG or another FINMA approved reviewing body, as a foreign prospectus that is also deemed to be approved in Switzerland pursuant to Article 54 paragraph 2 of the Swiss Federal Act on Financial Services ("**Financial Services Act**"; "**FinSA**") together with the Ordinance on Financial Services ("**Financial Services Ordinance"**, "**FINSO**") for inclusion on the list of approved prospectus pursuant to Article 64 para. 5 FinSA, deposited with this review and published pursuant to Article 64 FinSA.

Der Basisprospekt wird in der Schweiz bei der Prüfstelle SIX Exchange Regulation AG oder einer anderen von der FINMA genehmigten Prüfstelle, als ausländischer Prospekt, welcher gemäß Artikel 54 Absatz 2 des Schweizerischen Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen ("**Finanzdienstleistungsgesetz**"; "**FIDLEG**") zusammen mit der Verordnung über die Finanzdienstleistungen (**"Finanzdienstleistungsverdordnung", "FIDLEV"**) auch als in der Schweiz genehmigt gilt, zur Aufnahme auf die Liste der genehmigten Basisprospekte nach Artikel 64 Absatz 5 FIDLEG angemeldet und bei dieser Prüfstelle hinterlegt und gemäß Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht.

Products issued under this Issuance Programme may be (i) listed on the SIX Swiss Exchange and be admitted to trading on the SIX Swiss Exchange AG (the "**SIX Swiss Exchange**") and/or the BX Swiss Ltd. (the "**BX Swiss**") and/or (ii) be included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (as the case may be, the Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment) and/or of the Stuttgart Stock Exchange (EUWAX trading segment), and/or (iii) listed on any other stock exchange or trading venue.

Im Rahmen dieses Emissionsprogramms begebene Produkte können (i) an der SIX Swiss Exchange AG (die "**SIX Swiss Exchange**") und/oder der BX Swiss AG (die "**BX Swiss**") kotiert und zum Handel zugelassen werden und/oder (ii) in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (gegebenenfalls im Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment) bzw. der Stuttgarter Wertpapierbörse (Handelssegment EUWAX) einbezogen werden, und/oder (iii) an einer anderen Wertpapierbörse, oder Handelsplatz.

**This Base Prospectus also describes the issue of credit linked notes for public offers to private clients in Germany. Products which are offered to the public in Germany are issued by the Issuer on the basis of the "Principles for the Issue of "*bonitätsabhängige Schuldverschreibungen*" for distribution to private clients" recommended by the German Derivatives Association (DDV) and the German Banking Industry (DK).**

**Dieser Basisprospekt beschreibt auch die Emission von bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen für ein öffentliches Angebot an Privatkunden in Deutschland. Die Produkte, die in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich angeboten werden, werden von der Emittentin auf der Grundlage der von dem Deutsche Derivate Verband (DDV) und der Deutsche Kreditwirtschaft (DK) empfohlenen "Grundsätze für die Emission von "bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen" zum Vertrieb an Privatkunden" erstellt und als solche bezeichnet.**

**The Products have not been and will not be registered under the United States Securities Act**

**Die Produkte sind nicht und werden nicht gemäß dem United States Securities Act von 1933 in**

**of 1933, as amended. They may not be offered, sold, traded, or delivered, directly or indirectly, within the United States by or to or for the account of a U.S. person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933). If persons receive the Scheduled Redemption Amount pursuant to the Terms and Conditions, a declaration that no United States beneficial ownership exists is deemed to have been given by these persons.**

**seiner jeweils gültigen Fassung registriert. Sie dürfen innerhalb der Vereinigten Staaten weder direkt noch indirekt durch oder an oder für Rechnung von einer US-Person (wie in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 definiert) angeboten, verkauft, gehandelt oder geliefert werden. Falls Personen den Planmässigen Rückzahlungsbetrag gemäß den Emissionsbedingungen erhalten, gilt von diesen Personen eine Erklärung, dass kein US-wirtschaftliches Eigentum vorliegt, als abgegeben.**

## IMPORTANT NOTICES

**In this Document, the products issued hereunder are generically referred to as "Products" without expressing any views as to their particular features or legal qualification. Where appropriate, Products may also be referred to more specifically as "Credit Linked Products with variable structured interest" or "Credit Linked Products with fixed interest". For further information refer to "Description of Products". In addition, any of the aforementioned 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 Products are referred to herein as "Products with a COSI feature", whereas COSI is the abbreviation for "Collateral-Secured Instruments".**

**Neither the Securities Note nor any copy hereof may be sent, taken into or distributed in the United States or to any U.S. person or in any other jurisdiction except under circumstances that will result in compliance with the applicable laws thereof; the same applies to a taking of the Securities Note or a copy thereof into the United States or to a US person or other jurisdiction or a distribution of the Securities Note or a copy thereof in the United States or to a US person or other jurisdiction. The Securities Note may not be reproduced either in whole or in part, without the written permission of the Issuer.**

**In relation to investors in the Kingdom of Bahrain, securities issued in connection with the Securities Note 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 ("CBB") in the Kingdom of Bahrain where such investors make a minimum investment of at least USD 100,000, or any equivalent amount in other currency or such other amount as the CBB may determine. This offer does not constitute an offer of securities 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). The Base Prospectus and related offering documents have not been and will not be registered as a prospectus with the CBB. Accordingly, no securities may be offered, sold or**

## WICHTIGE HINWEISE

**Die Produkte, die Gegenstand dieses Dokuments sind, werden hierin verallgemeinernd als "Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, werden die Produkte auch konkret als "Bonitätsabhängige Produkte mit variablem strukturiertem Zins" oder "Bonitätsabhängige Produkte mit festem Zins" bezeichnet. Weitere Angaben hierzu sind dem Abschnitt "Beschreibung der Produkte" zu entnehmen. Zusätzlich können diese Produkte nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange besichert werden, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Solche Produkte werden in diesem Dokument als "Produkte mit COSI-Merkmal" bezeichnet, wobei COSI die Abkürzung der englischen Bezeichnung für Pfandbesicherte Zertifikate ("*Collateral-Secured Instruments*") ist.**

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

**In Bezug auf Anleger im Königreich Bahrain müssen Wertpapiere, welche im Zusammenhang mit der Wertpapierbeschreibung und zugehörigen Angebotsdokumenten emittiert werden, in registrierter Form emittiert werden und dürfen nur an bestehende Kontoinhaber und autorisierte Anleger, wie von der Central Bank of Bahrain ("CBB") im Königreich Bahrain definiert (wonach solche Anleger eine Minimumanlage in Höhe von USD 100.000 oder einen entsprechenden Betrag in anderer Währung oder einem anderen Betrag wie von der CBB definiert, tätigen) vertrieben werden. Dieses Angebot stellt kein Angebot von Wertpapieren im Königreich Bahrain im Sinne von Artikel (81) des Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (Dekret Law Nummer 64 in 2006) dar. Die Wertpapierbeschreibung und zugehörige Angebotsdokumente wurden und**

**made the subject of an invitation for subscription or purchase nor will the Securities Note 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 the Securities Note or related offering documents and it has not in any way considered the merits of the securities to be marketed for investment, whether in or outside the Kingdom of Bahrain. Therefore, the CBB assumes no responsibility for the accuracy and completeness of the statements and information contained in this document and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss howsoever arising from reliance upon the whole or any part of the content of this document. No offer of securities will be made to the public in the Kingdom of Bahrain and this Base Prospectus must be read by the addressee only and must not be issued, passed to, or made available to the public generally.**

**werden nicht als Prospekt bei der CBB registriert. Folglich dürfen weder Wertpapiere angeboten, verkauft oder Gegenstand einer Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf sein, noch wird die Wertpapierbeschreibung oder ein weiteres zugehöriges Dokument oder Informationsmaterial im Zusammenhang mit einem Angebot, Verkauf oder Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren unmittelbar oder mittelbar an Personen im Königreich Bahrain verwendet, außer für Vertrieb an autorisierte Anleger für ein Angebot außerhalb Bahrains. Die CBB hat die Wertpapierbeschreibung nicht geprüft oder genehmigt oder die Wertpapierbeschreibung oder zugehörige Angebotsdokumente registriert und hat in keiner Weise die Vorzüge der Wertpapiere zum Vertrieb als Anlage, weder innerhalb noch außerhalb des Königreichs Bahrain, geprüft. Dementsprechend übernimmt CBB keine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben und Informationen in diesem Dokument und lehnt ausdrücklich jegliche Haftung in jeder Art und Weise für jedwede Verluste, welche auf Grund von Vertrauen in dieses Dokument oder eines Teils davon entstehen. Produkte werden im Königreich Bahrain nicht öffentlich angeboten und die Wertpapierbeschreibung darf nur vom Adressaten gelesen und darf weder herausgegeben, weitergegeben oder anderweitig dem allgemeinen Publikum zugänglich gemacht werden.**

**For further information about this Securities Note, refer to section "Further Information".**

**Weitere Angaben zu diesem Wertpapierbeschreibung sind dem Abschnitt "Weitere Informationen" zu entnehmen.**

## TABLE OF CONTENTS

**I. GENERAL DESCRIPTION OF THE ISSUANCE PROGRAMME ..... 12**

1. Content of the Issuance Programme ..... 12

2. Overview of the products described in this Securities Note ..... 12

3. Further information on the Products, distribution and trade ..... 15

4. Information concerning this Securities Note .. 16

**II. RISK FACTORS ..... 18**

1. Risks, associated with the type of products without COSI feature ..... 18

1.1 Investors in the products bear the risk of unsubordinated creditors in case of an bankruptcy of the Issuer and are not privileged by law ..... 18

1.2 Investors bear the risk regarding restructuring measures by the FINMA regarding the Issuer ..... 19

1.3 No bank deposit or protection scheme, no compensation or insurance scheme and no government guarantee ..... 20

1.4 No authorisation by the FINMA and no investor protection under the CISA ..... 20

2. Risks, associated with the type of products with COSI feature ..... 20

2.1 Risks regarding the provided collateral ..... 20

2.2 No bank deposit or protection scheme, no compensation or insurance scheme and no government guarantee ..... 22

2.3 No authorisation by the FINMA and no investor protection under the CISA ..... 22

3. Risk factors associated with the payment structure and optional features of the Products ..... 22

3.1 Risks related to the credit linkage of the Products ..... 23

*3.1.1* Risks regarding Products with auction settlement and a single Reference Entity (Product Type 1, 2 - Variant 1) ..... 23

*3.1.2* Risks regarding Products with auction settlement and several reference entities (Basket) (Product Type 1, 2 - Variant 2) ..... 24

*3.1.3* Risks regarding Products with auction settlement and Nth-to-Default structure (Product Type 1, 2 – Variant 3) ..... 25

*3.1.4* Risks regarding Products with simplified settlement (Product Type 1, 2 – Variant 4) .... 27

3.2 Risks with regard to Products of the Product Type 2 with Interest Payment Amounts based on a Reference Rate ..... 28

## INHALTSVERZEICHNIS

**I. ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES EMISSIONSPROGRAMMS ..... 12**

1. Inhalt des Emissionsprogramms ..... 12

2. Überblick über die in dieser Wertpapierbeschreibung beschriebenen Produkte ..... 12

3. Weitere Informationen zu den Produkten, zum Vertrieb und zum Handel ..... 15

4. Informationen zu dieser Wertpapierbeschreibung ..... 16

**II. RISIKOFAKTOREN ..... 18**

1. Risiken, die sich aus der Art der Produkte ohne COSI-Merkmal ergeben ..... 18

1.1 Anleger in die Produkte unterliegen im Konkurs der Emittentin dem Risiko eines nicht nachrangigen Gläubigers und sind gesetzlich nicht privilegiert ..... 18

1.2 Anleger sind dem Risiko von Sanierungsmaßnamen der FINMA in Bezug auf die Emittentin ausgesetzt ..... 19

1.3 Keine Einlagesicherung, kein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem und keine staatliche Garantie ..... 20

1.4 Keine Bewilligung durch die FINMA und kein Anlegerschutz des KAG ..... 20

2. Risiken, die sich aus der Art der Produkte mit COSI-Merkmal ergeben ..... 20

2.1 Risiken in Bezug auf die gestellten Sicherheiten ..... 20

2.2 Keine Einlagesicherung, kein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem und keine staatliche Garantie ..... 22

2.3 Keine Bewilligung durch die FINMA und kein Anlegerschutz des KAG ..... 22

3. Risiken, die sich aus der Auszahlungsstruktur und bestimmten optionalen Ausstattungsmerkmalen der Produkte ergeben ..... 22

3.1 Risiken, die sich aus der Kreditereignisabhängigkeit der Produkte ergeben ..... 23

*3.1.1* Risiken betreffend Produkte mit Auktionsabwicklung und einem Referenzschuldner (Produkttyp 1, 2 – Variante 1) ..... 23

*3.1.2* Risiken betreffend Produkte mit Auktionsabwicklung und mehreren Referenzschuldnern (Korb) (Produkttyp 1, 2 – Variante 2) ..... 24

3.3 Additional Risks associated with an Issuer's ordinary call option ..... 29
4. Risks resulting from the conditions of the products ..... 29
4.1 Risks of the early redemption due to extraordinary events and Reinvestment Risk ..... 30
4.2 Risks of FX Rates ..... 30
4.3 Risks associated with Jurisdictional Events .. 31
4.4 Risks associated with the Calculation Agent's discretion ..... 32
5. Risks in relation to the further structural characteristics of the Products with Auction Settlement (Product Type 1, 2 – Variant 1 to 3) 32
5.1 Risks relating to the calculation of the Auction Redemption Amount, the Auction Final Price and the Issuer's ability to influence the Auction Final Price ..... 33
5.2 Risks relating to the calculation of the Cash Redemption Amount based on quotations ..... 33
5.3 Risks relating to the Calculation Agent's discretion as to whether or not to give a Credit Event Notice ..... 34
5.4 Risks relating to the extension of the period during which a Credit Event can be determined and postponement of principal and interest payments..... 35
5.5 Risk of increase in the likelihood of the occurrence of a Credit Event due relating to the replacement of the Reference Entity/Entities and/or the Reference Obligation/ Obligations ..... 36
6. Risks in relation to the further credit linked structural characteristics of the Products with simplified settlement (Product Type 1, 2 - Variant 4) ..... 36
6.1 Risks relating to the calculation of the Credit Redemption Amount based on quotations .... 37
6.2 Risks relating to the determination of the Liquidation Amount ..... 37
6.3 Risks relating to the extension of the period during which a Default Event or Redemption Event can be determined and postponement of principal and interest payments..... 38
7. Risks in connection with the purchase, holding or sale of the Products..... 38
7.1 Market price Risks..... 38
7.2 Risks of Liquidity ..... 40
7.3 Risk in connection with the taxation of the Products and potential future changes..... 41
7.4 Risk factors associated with conflicts of

*3.1.3* Risiken betreffend Produkte mit Auktionsabwicklung und Nth-to-Default-Struktur (Produkttyp 1, 2 – Variante 3).....25
*3.1.4* Risiken betreffend die Produkte mit vereinfachter Abwicklung (Produkttyp 1, 2 – Variante 4) .....27
3.2 Risiken bei Produkten des Produkttyps 2 mit an einen Referenzsatz gekoppelten Zinszahlungsbeträge.....28
3.3 Zusätzliche Risiken, die mit einem ordentlichen Kündigungsrecht der Emittentin verbunden sind .....29
4. Risiken, die sich aus den Bedingungen der Produkte ergeben .....29
4.1 Risiko der vorzeitigen Rückzahlung aufgrund Außergewöhnlicher Ereignisse und Wiederanlagerisiko .....30
4.2 Fremdwährungsrisiken.....30
4.3 Risiken im Zusammenhang mit Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen .....31
4.4 Risiken im Zusammenhang mit Ermessensbefugnissen der Berechnungsstelle .....32
5. Risiken im Zusammenhang mit den weiteren Strukturmerkmalen der Produkte mit Auktionsabwicklung (Produkttyp 1, 2 – Variante 1 bis 3).....32
5.1 Risiken in Bezug auf die Berechnung des Auktions-Rückzahlungsbetrags, des Auktions-Endpreises und die Möglichkeit einer Beeinflussung des Auktions-Endpreises durch die Emittentin .....33
5.2 Risiken in Bezug auf die Berechnung des Barrückzahlungsbetrags auf der Grundlage von Quotierungen .....33
5.3 Risiken in Bezug auf das Ermessen der Berechnungsstelle in Bezug auf die Vornahme oder Nicht-Vornahme einer Kreditereignismitteilung.....34
5.4 Risiken in Bezug auf die Verlängerung des Zeitraums, während dessen ein Kreditereignis festgestellt werden kann, und die Verschiebung von Kapital- und Zinszahlungen .....35
5.5 Risiko der Erhöhung der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignisses infolge einer Ersetzung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner und/oder der Referenzverbindlichkeit bzw. der Referenzverbindlichkeiten.....36
6. Risiken im Zusammenhang mit den weiteren bonitätsabhängigen Strukturmerkmalen der Produkte mit vereinfachter Abwicklung (Produkttyp 1, 2 –

interest between the Issuer and investors in the Products ... 41
8. Risks associated with Reference Entities ... 42
8.1 The credit risk of the Reference Entity/Entities may be influenced by external factors ... 42
8.2 No claim or right whatsoever against the Reference Entity / Reference Entities ... 42
8.3 The performance of the Products may differ significantly from a direct investment in the Reference Entity/Entities or in debt obligations issued by the Reference Entity/Entities ... 43
8.4 Additional risks of emerging market Reference Entity/Entities ... 43
8.5 Liquidity risk with respect to the Reference Obligation/Obligations ... 44
8.6 Concentration risk ... 45
9. Risks associated with the Reference Rate(s) of the Product Type 2 ... 45
9.1 Risks regarding interest developments ... 45
9.2 Risks associated with market disruptions or special events regarding the Reference Rate ... 46
9.3 Risks associated with a methodological change or discontinuance of the determination of the Reference Rate(s) ... 47
9.4 Risks related to Products linked to a Reference Rate in the form of an inflation index due to variances between the level of the inflation index and the actual inflation ... 47
9.5 Risks associated with the regulation of benchmarks ... 48
**III. BASIC DESCRIPTION OF THE PRODUCTS ... 50**
1. Description of the Products and the rights attached to the Products, exercise procedure and consequences of market disruptions or adjustments ... 50
2. Currency of the Products ... 51
3. Clearing Systems and form and delivery of the Products ... 51
4. Restrictions on the free transferability of the securities ... 54
5. Ranking of the Products ... 54
6. Applicable law, place of performance and place of jurisdiction ... 55
7. General information on Reference Entity ... 55
8. Information about the Reference Rate(s) ... 56
**IV. EXPLANATION OF THE MECHANISM OF THE PRODUCTS ... 57**

Variante 4) ... 36
6.1 Risiken in Bezug auf die Berechnung des Kredit-Rückzahlungsbetrags aufgrund von Quotierungen ... 37
6.2 Risiken in Bezug auf die Bestimmung des Liquidationsbetrages ... 37
6.3 Risiken in Bezug auf die Verlängerung des Zeitraums, während dessen ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis festgestellt werden kann, und die Verschiebung von Kapital- und Zinszahlungen ... 38
7. Risiken, die sich aus dem Erwerb, dem Halten und der Veräußerung der Produkte ergeben ... 38
7.1 Marktpreisrisiken ... 38
7.2 Liquiditätsrisiken ... 40
7.3 Risiken im Zusammenhang mit der Besteuerung der Produkte und potenziellen zukünftigen Änderungen ... 41
7.4 Risikofaktoren im Zusammenhang mit Interessenkonflikten zwischen der Emittentin und Anlegern in Produkte ... 41
8. Risiken im Zusammenhang mit Referenzschuldnern ... 42
8.1 Das Bonitätsrisiko des Referenzschuldners / der Referenzschuldner kann von externen Faktoren beeinflusst werden ... 42
8.2 Keinerlei Ansprüche gegenüber dem Referenzschulder / den Referenzschuldnern ... 42
8.3 Die Wertentwicklung der Produkte kann gegenüber einer Direktanlage in den Referenzschuldner / die Referenzschuldner oder in Schuldtitel des Referenzschuldners / der Referenzschuldner erheblich abweichen ... 43
8.4 Zusätzliche Risken bei Referenzschuldners / der Referenzschuldner aus einem Schwellenstaat ... 43
8.5 Liquiditätsrisiko in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit / die Referenzverbindlichkeiten ... 44
8.6 Konzentrationsrisiken ... 45
9. Risiken in Bezug auf die Referenzsätze beim Produkttyp 2 ... 45
9.1 Risiken betreffend die Zinsentwicklung ... 45
9.2 Risiken bei Marktstörungen bzw. bei bestimmten Ereignissen in Bezug auf den Referenzsatz ... 46
9.3 Risiken bei einer Änderung der Methodik für die Ermittlung des Referenzsatzes bzw. die Einstellung der Ermittlung des

1. Description of the Securities ..... 57
2. Credit Linkage of the Products ..... 57
2.1 Products with auction settlement (Product Type 1, 2 - Variant 1 to 3) ..... 58
*2.1.1* Products with auction settlement and a single Reference Entity (Product Type 1, 2 – Variant 1) and consequences of Credit Event ..... 58
*2.1.2* Products with multiple Reference Entities (Product Type 1, 2 – Variant 2) and consequences of Credit Events ..... 58
*2.1.3* Products with auction settlement and multiple Reference Entities and Nth-to-Default structure (Product Type 1, 2 – Variant 3) and consequences of Credit Events ..... 59
*2.1.4* Credit Events ..... 60
*2.1.5* Potential Credit Events ..... 61
*2.1.6* ISDA and ISDA Auctions ..... 63
*2.1.7* Information on the Credit Derivatives Determinations Committees ..... 64
2.2 Products with simplified settlement (Product Type 1,2 – Variant 4) ..... 65
*2.2.1* Credit linked payments on the Products ..... 65
*2.2.2* *Credit Redemption Event in relation to the Reference Entity and consequences* ..... 66
3. Interest on the Products ..... 66
3.1 Product Type 1: Products with fixed interest 66
3.2 Product Type 2: Products with variable or structured interest ..... 67
4. Products with Issuer call option ..... 68
5. Products with COSI feature ..... 68
5.1 Documentation ..... 69
5.2 Collateralization method ..... 70
5.3 Distribution and market making ..... 71
5.4 Liquidation of collateral ..... 71
5.5 Determination of a Liquidation Event ..... 72
5.6 Procedure in case of a Liquidation Event ..... 72
5.7 Costs of liquidation and payout for the benefit of the investors. ..... 73
5.8 Secondary listing ..... 75
5.9 Liability ..... 75
5.10 No authorisation ..... 76
5.11 Congruence with this Document ..... 76
**V. DETAILS OF THE OFFER AND ADMISSION TO LISTING, ADDITIONAL INFORMATION ..... 78**
1. Listing and trading ..... 78

Referenzsatzes ..... 47
9.4 Risiken bei Produkten bezogen auf einen Referenzsatz in Form eines Inflationsindexes aufgrund von Abweichungen zwischen dem Stand des Inflationsindex und der tatsächlichen Inflation ..... 47
9.5 Risiken aufgrund der Regulierung von Referenzwerten ..... 48
**III. GRUNDLEGENDE BESCHREIBUNG DER PRODUKTE ..... 50**
1. Beschreibung der Produkte und mit diesen verbundener Rechte, Verfahren zur Ausübung und Folgen von Marktstörungen oder Anpassungen ..... 50
2. Währung der Produkte ..... 51
3. Clearingsysteme, Form und Lieferung der Produkte ..... 51
4. Beschränkung für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere ..... 54
5. Rangordnung der Produkte ..... 54
6. Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand ..... 55
7. Allgemeine Informationen zu Referenzschuldnern ..... 55
8. Angaben zu dem Referenzsatz/den Referenzsätzen ..... 56
**IV. BESCHREIBUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE ..... 57**
1. Beschreibung der Wertpapiere ..... 57
2. Kreditereignisabhängigkeit der Produkte ..... 57
2.1 Produkte mit Auktionsabwicklung (Produkttyp 1, 2 – Variante 1 bis 3) ..... 58
*2.1.1* Produkte mit Auktionsabwicklung und einem einzelnen Referenzschuldner (Produkttyp 1, 2 – Variante 1) und Folgen eines Kreditereignisses ..... 58
*2.1.2* Produkte mit mehreren Referenzschuldnern (Produkttyp 1, 2 – Variante 2) und Folgen von Kreditereignissen ..... 58
*2.1.3* Produkte mit Auktionsabwicklung und mehreren Referenzschuldnern und Nth-to-Default-Struktur (Produkttyp 1, 2 – Variante 3) und Folgen von Kreditereignissen ..... 59
*2.1.4* Kreditereignisse ..... 60
*2.1.5* Potenzielle Kreditereignisse ..... 61
*2.1.6* ISDA und ISDA Auktionen ..... 63
*2.1.7* Informationen zu den Kreditderivate-Feststellungsausschüssen ..... 64
2.2 Produkte mit vereinfachter Abwicklung

2. Terms and Conditions of the offer, offer period, issue date, issue size ..... 78
3. Distribution of Credit Linked Notes in Germany ..... 79
4. Pricing of the Products and factors influencing the price of the Products ..... 79
5. Delivery of the Products ..... 80
6. Interest of individuals or legal entities involved in the issue ..... 80
7. Fees and other costs ..... 80
8. Publication of post-issuance information ..... 81
**VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS ..... 82**
1. Issue Specific Conditions ..... 83
2. General Terms and Conditions ..... 245
**VII. FORM OF FINAL TERMS ..... 249**
**VIII. TAXATION ..... 263**
**IX. SELLING RESTRICTIONS ..... 265**
**X. GENERAL INFORMATION ..... 281**
1. Responsibility for the information in this Securities Note ..... 281
2. Information from third parties ..... 281
3. Approval by BaFin ..... 281
4. Publications ..... 281
5. Consent to use the Base Prospectus in the EEA ..... 282
6. Authorisation ..... 283
7. Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Products ..... 283
8. Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Products ..... 284
9. Conflicts of interest ..... 284

(Produkttyp 1, 2 – Variante 4) ..... 65
*2.2.1* Kreditabhängigkeit der Zahlungen auf die Produkte ..... 65
*2.2.2* Kredit-Rückzahlungsereignis hinsichtlich des Referenzschuldners und Folgen ..... 66
3. Verzinsung der Produkte ..... 66
3.1 Produkttyp 1: Produkte mit festem Zins ..... 66
3.2 Produkttyp 2: Produkte mit variablem oder strukturiertem Zins ..... 67
4. Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin ..... 68
5. Produkte mit COSI-Merkmal ..... 68
5.1 Dokumentation ..... 69
5.2 Methodik der Besicherung ..... 70
5.3 Vertrieb und Market Making ..... 71
5.4 Verwertung der Sicherheiten ..... 71
5.5 Feststellung eines Verwertungsfalles ..... 72
5.6 Handeln im Verwertungsfall ..... 72
5.7 Kosten der Verwertung und Auszahlung zu Gunsten der Anleger ..... 73
5.8 Sekundärkotierung ..... 75
5.9 Haftung ..... 75
5.10 Keine aufsichtsrechtliche Bewilligung ..... 76
5.11 Übereinstimmung mit diesem Dokument ..... 76
**V. EINZELHEITEN ZUM ANGEBOT UND ZUR BÖRSENZULASSUNG, ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ..... 78**
1. Notierung und Handel ..... 78
2. Angebotskonditionen, Angebotsfrist, Emissionstag, Emissionsvolumen ..... 78
3. Vertrieb von Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen in der Bundesrepublik Deutschland ..... 79
4. Preisstellung der Produkte und die Preise beeinflussende Faktoren ..... 79
5. Lieferung der Produkte ..... 80
6. Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen ..... 80
7. Gebühren und andere Kosten ..... 80
8. Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission ..... 81
**VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE ..... 82**
1. Emissionsspezifische Bedingungen ..... 83
2. Allgemeine Emissionsbedingungen ..... 245
**VII. FORMULAR DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN ..... 249**
**VIII. BESTEUERUNG ..... 263**
**IX. VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN ..... 265**

**X. ALLGEMEINE INFORMATIONEN .....281**

1. Verantwortlichkeit für den Inhalt der Wertpapierbeschreibung.....281
2. Informationen von Seiten Dritter .....281
3. Billigung der BaFin.....281
4. Veröffentlichungen.....281
5. Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts innerhalb des EWR.....282
6. Genehmigung .....283
7. Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte.....283
8. Einwilligungen und Genehmigungen, Beschlüsse bezüglich der Emission der Produkte .....284
9. Interessenkonflikte.....284

# I. GENERAL DESCRIPTION OF THE ISSUANCE PROGRAMME

## 1. Content of the Issuance Programme

The Issuer issues Credit Linked Products / Notes on the basis of this programme (the "**Issuance Programme**").

## 2. Overview of the products described in this Securities Note

This document describes Credit Linked Products / Notes (the "**Products**").

The products differ in the way they function and can be issued in the following product types (each a "**Product Type**"). Each Product Type is numbered for a better identification and can be found in brackets after the name of the Product Type. The following product types are described in this document:

- Credit Linked Products with fixed interest **(Product Type 1)**
- Credit Linked Products with variable or structured interest **(Product Type 2)**

These Product Types are the main categories of Products described in this Securities Note.

The Credit Linked Products with fixed interest (Product Type 1) provide for fixed interest payments. In case of a public offer in the Federal Republik of Germany, these Products will be distributed only as Credit Linked Notes on the basis of the "Principles for the Issue of "*bonitätsabhängige Schuldverschreibungen*" for distribution to private clients" recommended by the German Derivatives Association (DDV) and the German Banking Industry (DK).

The Credit Linked Products with variable structured interest (Product Type 2) may provide for floating interest payments or structured interest payments.

Interest can also be determined on the basis of a maximum interest rate (capped) and / or a minimum interest rate (floored) and/or participation.

# I. ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES EMISSIONSPROGRAMMS

## 1. Inhalt des Emissionsprogramms

Die Emittentin begibt Bonitätsabhängige Produkte bzw. Schuldverschreibungen auf der Grundlage dieses Programms (das "**Emissionsprogramm**").

## 2. Überblick über die in dieser Wertpapierbeschreibung beschriebenen Produkte

In diesem Dokument werden Bonitätsabhängige Produkte bzw. Schuldverschreibungen (die "**Produkte**") beschrieben.

Die Produkte unterscheiden sich in ihrer Funktionsweise und können in folgenden Produkttypen (jeweils ein "**Produkttyp**") begeben werden. Jeder Produkttyp wird zur besseren Identifizierung mit einer Nummerierung versehen, welche in Klammern hinter dem Namen des Produkttyps zu finden ist. Die folgenden Produkttypen sind in diesem Dokument beschrieben:

- Bonitätsabhängige Produkte mit festem Zins **(Produkttyp 1)**
- Bonitätsabhängige Produkte mit variablem oder strukturiertem Zins **(Produkttyp 2)**

Bei den Produkttypen handelt es sich um die Hauptkategorien von Produkten, die in dieser Wertpapierbeschreibung beschrieben werden.

Die Bonitätsabhängigen Produkte mit festem Zins (Produkttyp 1) sehen eine feste Verzinung vor. Bei einem öffentlichen Angebot in der Bundesrepublik Deutschland, werden diese Produkte als Boniätsabhängige Schuldverschreibungen auf der Grundlage der von dem Deutsche Derivate Verband (DDV) und der Deutsche Kreditwirtschaft (DK) empfohlenen "Grundsätze für die Emission von "bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen" zum Vertrieb an Privatkunden" vertrieben.

Die Bonitätsabhängigen Produkte mit variablem oder strukturiertem Zins (Produkttyp 2) können eine variable Verzinsung bezogen auf einen Referensatz oder strukturierte Verzinsungsformen vorsehen.

Die Zinsen können zudem auf der Grundlage eines Höchstzinssatz (Capped) und / oder eines Mindestzinssatz (Floored) und/oder einer Partizipation bestimmt werden.

The redemption and interest of the Products are linked to the creditworthiness of one or more Reference Entities. The following credit-linked structures are possible (each a "**Variant**"):

- **Credit linked Products with auction settlement (Product Type 1, 2 – Variant 1-3):** These Products are linked to the creditworthiness of one or more Reference Entities. The redemption and interest payment of Credit Linked Products with auction settlement is dependent upon whether certain events (*i.e.*, "**Credit Events**") have occurred with respect to

  - a single reference entity **(Product Type 1, 2 – Variant 1)**,
  - several reference entities (Basket) **(Product Type 1, 2 – Variant 2)**, or
  - a specific reference entity of several reference entities (so called Nth-to-Default structure), for example the first Reference Entity with respect to which a Credit Event occurs ("first-to-default" structure), or the fifth Reference Entity with respect to which a Credit Event occurs (Product with a "fifth-to-default" structure) or any other "Nth" Reference Entity specified in the applicable Terms and Conditions **(Product Type 1, 2 – Variant 3)**

  (each a "**Reference Entity**")

  and, if so, on the value of certain specified obligations of such Reference Entity/Entities.

  The Terms and Conditions of the Products are based on standards for certain over-the-counter Credit Derivatives. These standard terms and conditions are referred to as the "ISDA Credit Derivatives Definitions". They were published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("**ISDA**") in the year 2014 (the "**ISDA Terms**").

  The uniform application of the ISDA Terms is supported by announcements and protocols agreed between ISDA and the market participants. The ISDA Terms are also applied in resolutions by the "**Credit Derivatives Determinations Committees**". The Committee is composed of traders and buyers of credit derivatives. The Credit

Die Rückzahlung und Verzinsung der Produkte sind an die Bonität eines Referenzschuldners bzw. mehrerer Referenzschuldner gebunden. Die folgenden Bonitätsabhängigen Strukturen sind möglich (jeweils eine "**Variante**"):

- **Bonitätsabhängige Produkte mit Auktionsabwicklung (Produkttyp 1, 2 -Variante 1-3):** Diese Produkte sind an die Bonität eines Referenzschuldners bzw. mehrerer Referenzschuldner gebunden. Die Rück- und Zinszahlung der Bonitätsabhängigen Produkte mit Auktionsabwicklung hängen davon ab, ob bestimmte Ereignisse eingetreten sind (sog. "**Kreditereignisse**") in Bezug auf

  - einen Referenzschuldner **(Produktyp 1, 2 – Variante 1)**,
  - mehrere Referenzschuldner (Korb) **(Produktyp 1, 2 – Variante 2)**, oder
  - einen bestimmten von mehreren Referenzschuldnern (sog. Nth-to-Default-Struktur), z.B. den ersten Referenzschuldner, in Bezug auf den ein Kreditereignis eintritt (Produkt mit "First-to-Default"-Struktur) oder den fünften Referenzschuldner (Produkt mit "Fifth-to-Default"-Struktur) oder einen anderen in den anwendbaren Emissionsbedingungen bezeichneten "Nth" Referenzschuldner **(Produktyp 1, 2 – Variante 3)**,

  (jeweils ein "**Referenzschuldner**")

  und, soweit dies der Fall ist, vom Wert bestimmter festgelegter Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners bzw. dieser Referenzschuldner.

  Die Emissionsbedingungen der Produkte beruhen auf Standard-Bedingungen für bestimmte außerbörsliche Kreditderivate. Die Standard-Bedingungen werden als "ISDA Credit Derivatives Definitions“ bezeichnet. Sie wurden von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("**ISDA**") im Jahr 2014 veröffentlicht ("**ISDA-Bedingungen**").

  Die einheitliche Anwendung der ISDA-Bedingungen wird durch Verlautbarungen und Protokolle unterstützt, die zwischen ISDA und den Markteilnehmern vereinbart werden. Diese ISDA-Bedingungen werden bei Entscheidungen der "**Kreditderivate-Feststellungsausschüsse**" zu Grunde gelegt. Dieses Gremium ist mit Händlern und

Derivatives Determinations Committees serve the purpose of making decisions in connection with the ISDA Terms uniformly for the worldwide credit derivatives market.

Käufern von Kreditderivaten besetzt. Kreditderivate-Feststellungsausschüsse dienen dem Zweck, bestimmte Entscheidungen im Zusammenhang mit den ISDA-Bedingungen einheitlich für den weltweiten Kreditderivatemarkt zu treffen.

- **Credit linked Products with simplified settlement (Product Type 1, 2 – Variant 4).** These Producs are linked to the creditworthiness of a single Reference Entity. The redemption and interest payments of Products with simplified settlement is dependent upon whether a Credit Redemption Event (*i.e.*, a Default Event or a Redemption Event) with respect to the Reference Entity to which the Products are linked has occurred and, if so, on the value of certain specified obligations of such Reference Entity.

- **Bonitätsabhängige Produkte mit vereinfachter Abwicklung (Produkttyp 1, 2 – Variante 4).** Diese Produkte sind an die Bonität eines Referenzschuldners gebunden. Die Rück- und Zinszahlung von Produkten mit vereinfachter Abwicklung hängen davon ab, ob ein Kredit-Rückzahlungsereignis (d.h. ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis) in Bezug auf den Referenzschuldner, an welchen die Produkte gekoppelt sind, eingetreten ist und, soweit dies der Fall ist, vom Wert bestimmter festgelegter Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners.

The Product Types, their Variants and a credit linkage are described in section "IV. Explanation of the Mechanism of the Products" on page 57.

Die Produkttypen, ihre Varianten und eine Kreditereignisabhängigkeit werden im Abschnitt "IV. Beschreibung der Funktionsweise der Produkte" auf Seite 57 beschrieben.

Investors in Products should note that Products may have other additional features to the standard features of the relevant Product Type and Variant (see "IV. Explanation of mechanism of the Products" on page 57). The features of the relevant Product may differ from the standard features of the product category as set out in the SSPA Swiss Derivative Map of the Swiss Structured Products Association ("**SSPA**") to which it belongs. The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Products are set forth in the applicable Terms and Conditions (see section "VI. Terms and Conditions of the Products" on page 82 et seq.).

Anleger in Produkte sollten zur Kenntnis nehmen, dass die Produkte über die Standardmerkmale des betreffenden Produkttyps und der betreffenden Variante hinaus noch weitere Merkmale aufweisen können (siehe hierzu Abschnitt "IV. Beschreibung der Funktionsweise der Produkte" auf Seite 57 ff.). Die Merkmale des betreffenden Produkts können sich von den Standardmerkmalen derjenigen Produktkategorie gemäss der SVSP Swiss Derivative Map des Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte ("**SVSP**") unterscheiden, der es angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Bedingungen der Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten (siehe Abschnitt "VI. Emissionsbedingungen der Produkte" auf Seite 82 ff.).

The product references used in this Securities Note are freely chosen by the Issuer. The references are not universal and in different markets different product references may be used for the same Product. The product reference does not necessarily express any view as to the Product´s particular features or legal qulifications.

Die in dieser Wertpapierbeschreibung verwendeten Produktbezeichnungen sind von der Emittentin frei gewählt. Die Bezeichnungen sind nicht allgemeingültig und in unterschiedlichen Märkten können unterschiedliche Produktbezeichnungen für das gleiche Produkt verwendet werden. Die Produktbezeichnung lässt nicht unbedingt eine Aussage über die besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung des jeweiligen Produkts zu.

Depending on the structure of the Product, redemption may be made at an amount or value that is lower than the Denomination of the products. For certain Products, a total loss of the invested capital is possible.

Die Rückzahlung kann abhängig von der Struktur des Produkts zu einem Betrag bzw. Wert erfolgen, der unter der Stückelung der Produkte liegt. Bei bestimmten Produkten ist ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals möglich.

Further basic information about the products can be found in the section "III. Basis Description of the Products" on page 50 et seq.

Products are complex financial instruments. Accordingly, investments in the Products require a thorough understanding of the nature of Products. Potential Investor in Products should have sufficient knowledge and experience with respect to an investment in complex financial instruments, understand the Terms and Conditions to the relevant Products and be familiar with the credit risk of Reference Entities, the behaviour of the relevant Reference Rate(s) and financial markets in order to make a meaningful evaluation of the Products, the merits and risks of investing in the Products.

A potential investor in Products should determine the suitability of such an investment in light of such investor's particular circumstances and should have sufficient financial resources to bear all risks of an investment in the respective Products and should be aware that a sale of the Products prior to the respective Redemption Date may not be possible immediately or at all. It is strongly recommended to read the Risk Factors in section "II. Risk Factors" on page 18 et seq. regarding the Products and the risk factors regarding the Issuer contained in the Registration Document of the Issuer in more detail.

**3. Further information on the Products, distribution and trade**

Products will be governed by Swiss law and are issued in bearer form ("**Bearer Securities**") or in uncertificated form in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (*Wertrechte*). The uncertificated securities are entered in the main register at SIX SIS Ltd or any other intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland that is recognized for this purpose by SIX Swiss Exchange and BX Swiss, respectively. Bearer Securities will be represented by Permanent Global Certificates, which will be deposited with a common depositary in Switzerland that is recognized for this purpose by SIX Swiss Exchange and BX Swiss, respectively.

The Products are intended for distribution to retail investors and qualified investors within the meaning of the Prospectus Regulation in the following Member State of the European Economic Area ("**EEA**"): Republic of Austria, Federal Republic of Germany, Ireland, Liechtenstein, Grand Duchy of Luxembourg

Weiterführende grundlegende Informationen zu den Produkten finden sich in Abschnitt "III. Grundlegende Beschreibung der Produkte" auf Seite 50 ff.

Bei den Produkten handelt es sich um komplexe Finanzinstrumente. Entsprechend erfordert eine Anlage in die Produkte unter anderem ein gründliches Verständnis der Eigenschaften der Produkte. Ein potenzieller Anleger in die Produkte sollte über ausreichende Kenntnisse und Erfahrungen mit Anlagen in komplexe Finanzinstrumente verfügen, die für die jeweilige Serie von Produkten geltenden Emissionsbedingungen verstehen und mit Bonitätsrisiken betreffend die Referenzschuldner, dem Verhalten der Referenzsätze und der Finanzmärkte vertraut sein, um eine sinnvolle Bewertung der Produkte, der Vorteile und Risiken einer Anlage in die Produkte vorzunehmen.

Ein potenzieller Anleger in die Produkte sollte die Eignung einer solchen Anlage insbesondere vor dem Hintergrund seiner persönlichen Verhältnisse prüfen und über ausreichende finanzielle Mittel verfügen, um alle Risiken einer Anlage in die jeweiligen Produkte tragen zu können sowie sich bewusst sein, dass eine Veräusserung der Produkte vor dem jeweiligen Rückzahlungstag unter Umständen nicht unmittelbar oder überhaupt nicht möglich ist. Es wird dringend empfohlen die Risikofaktoren im Abschnitt "II. Risikofaktoren" auf Seite 18 ff. betreffend die Produkte und die Risikofaktoren betreffend die Emittentin, die im Registrierungsformular der Emittentin enthalten sind, vertieft zu lesen.

**3. Weitere Informationen zu den Produkten, zum Vertrieb und zum Handel**

Die Produkte unterliegen Schweizer Recht und werden entweder als auf den Inhaber lautende Wertpapiere ("**Inhaberpapiere**") oder in unverbriefter Form nach Maßgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben. Die Wertrechte werden bei der SIX SIS AG oder jeder anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange bzw. BX Swiss für diese Zwecke anerkannt ist, im Hauptregister eingetragen. Die Inhaberpapiere werden durch Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei einer Verwahrstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange bzw. BX Swiss für diese Zwecke anerkannt ist, hinterlegt werden.

Es ist ein Vertrieb der Produkte an Kleinanleger und qualifizierte Anleger im Sinne der Prospektverordnung in den folgenden Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraum ("**EWR**") vorgesehen: Republik Österreich, Bundesrepublik Deutschland, Liechtenstein, und Großherzogtum Luxemburg.

and the United Kingdom.

The Products can also be offered to private clients and/or professional clients in Switzerland.

The Products may be listed on the SIX Swiss Exchange and/or the BX Swiss and be admitted to trading on the SIX Swiss Exchange and/ or the BX Swiss and/or be included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (as the case may be, the Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment) and/or of the Stuttgart Stock Exchange (EUWAX trading segment), and/or listed on any other exchange or marketplace, including (but not limited to) any unregulated market of any stock exchange. The Issuer may also issue Products which are not admitted to trading or listed on any stock exchange or trading venue.

Further information on the offering and trading of the Products can be found in the section "V. Details of the Offer and Admission to Listing, additional information" on page 78.

**4. Information concerning this Securities Note**

This Securities Note should be read in conjunction with the Registration Document and any supplements to this Securities Note and the Registration Document.

The Terms and Conditions are composed of the following parts (together, the "**Terms and Conditions**"):

- the Issue Specific Conditions (the "**Issue Specific Conditions**"). The Issue Specific Conditions contain the binding rules for the respective Product Type and Variant; as well as
- the General Terms and Conditions (the "**General Terms and Conditions**").

The information about the Products (including the Terms and Conditions with all binding product data), which are presented in this Securities Note as options or as placeholders, can be found in the Final Terms for a specific issue of Products within the meaning of Art. 8 (4) of the Prospectus Regulation (the "**Final Terms**").

Accordingly, the respective Final Terms will repeat the applicable Issue Specific Conditions, selecting the

Die Produkte können darüber hinaus in der Schweiz Privatkunden und/oder professionellen Kunden angeboten werden.

Die Produkte können an der SIX Swiss Exchange und/oder der BX Swiss kotiert und zum Handel an der SIX Swiss Exchange und/oder der BX Swiss zugelassen und/oder in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (gegebenenfalls im Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment) bzw. der Stuttgarter Wertpapierbörse (Handelssegment EUWAX) und/oder an einer anderen Börse oder einem Handelsplatz, einschließlich (jedoch nicht beschränkt auf) deren unregulierten Marktsegmenten, in den Handel einbezogen und / oder notiert werden. Die Emittentin kann auch Produkte emittieren, welche an keiner Börse und an keinem Handelsplatz zum Handel zugelassen oder notiert werden.

Weiterführende Informationen zum Angebot und Handel der Produkte finden sich im Abschnitt "V. Einzelheiten zum Angebot und zur Börsenzulassung, zusätzliche Informationen" auf Seite 78.

**4. Informationen zu dieser Wertpapierbeschreibung**

Diese Wertpapierbeschreibung ist im Zusammenhang mit dem Registrierungsformular und etwaigen Nachträgen zu dieser Wertpapierbeschreibung und dem Registrierungsformular zu lesen.

Die Emissionsbedingungen der Produkte setzen sich aus folgenden Teilen zusammen (zusammen die "**Emissionsbedingungen**"):

- den Emissionsspezifischen Bedingungen (die "**Emissionsspezifischen Bedingungen**"), dabei enthalten die Emissionsspezifischen Bedingungen die verbindlichen Regelungen für den jeweiligen Produkttyp und die Variante; und
- den Allgemeinen Emissionsbedingungen (die "**Allgemeinen Emissionsbedingungen**").

Die Angaben zu den Produkten (einschließlich der Emissionsbedingungen mit allen verbindlichen Produktdaten), die in dieser Wertpapierbeschreibung als Optionen bzw. als Platzhalter dargestellt sind, sind den endgültigen Bedingungen für eine bestimmte Emission von Produkten im Sinne des Art. 8 (4) der Prospektverordnung (die "**Endgültigen Bedingungen**") zu entnehmen.

Entsprechend werden die jeweiligen Endgültigen Bedingungen, die anwendbaren

applicable options of the Issue Specific Conditions and filling in the placeholders with the corresponding Issue Specific Information. The Terms and Conditions, as repeated in the respective Final Terms, must be read together with the General Terms and Conditions and together constitute the Terms and Conditions applicable to the individual Series of Products.

Emissionsspezifischen Bedingungen wiederholen, wobei die jeweils anwendbaren Optionen der Emissionsspezifischen Bedingungen ausgewählt und die Platzhalter mit den entsprechenden emissionsspezifischen Informationen ausgefüllt werden. Die Emissionsspezifischen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, müssen zusammen mit den Allgemeinen Emissionsbedingungen gelesen werden und ergeben zusammen die auf die einzelne Serie von Produkten anwendbaren Emissionsbedingungen.

The Terms and Conditions may be prepared in German, English or in both languages, the binding language will be specified in the respective Final Terms and Conditions. The form of Final Terms is contained in the section "VII. Form of the Final Terms" on page 249 et seq. If necessary, a summary of the Issuer, the Products and the terms of the Offer will be attached to the relevant Final Terms.

Die Emissionsbedingungen können in deutscher Sprache, in englischer Sprache oder in beiden Sprachen erstellt werden, wobei die rechtsverbindliche Sprache in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt wird. Das Formular der Endgültigen Bedingungen ist im Abschnitt "VII. Formular der Endgültigen Bedingungen" auf Seite 249 ff enthalten. Falls erforderlich, wird den jeweiligen Endgültigen Bedingungen eine Zusammenfassung über die Emittentin, die Produkte und die Bedingungen des Angebots beigefügt.

The relevant Final Terms for a series of Products should be read in conjunction with this Securities Note and the Registration Document and any supplements thereto.

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen einer Serie von Produkten sind im Zusammenhang mit dieser Wertpapierbeschreibung sowie dem Registrierungsformular und etwaigen Nachträgen dazu zu lesen.

# II. RISK FACTORS

In this section the material risks which are specific to the Products are described.

The risks are presented in nine risk categories (sections 1 to 9) depending on their nature whereby in each risk category the most material risks in the opinion of the Issuer are set out first. However, the remaining material risks in each category are not presented and ranked in order of their materiality.

The assessment of materiality of each risk has been made by the Issuer as on the probability of their occurrence and the expected magnitude of their negative impact. The magnitude of the negative impact on the relevant Products is described by reference to the magnitude of potential losses of the invested capital (including a potential total loss), losses in market value, the incurrence of additional costs or limitations of returns on the Products. An assessment of the probability of the occurrence of risks and the magnitude of the negative impact also depends on the relevant Reference Entity, the relevant Final Terms and the circumstances existing as of the date of the relevant Final Terms.

**Should one or more of the risks described below occur, this may result in a partial or even total loss of the capital invested, depending on the type and structure of the products.**

## 1. Risks, associated with the type of products without COSI feature

In this risk category, the risks related to the type of products without COSI feature are described. The most material risks are set out first. These are the risks: "Investors in the products bear the risk of unsubordinated creditors in case of an bankruptcy of the Issuer and are not privileged by law" and “Investors bear the risk regarding restructuring measures by the FINMA regarding the Issuer".

### 1.1 Investors in the products bear the risk of unsubordinated creditors in case of an bankruptcy of the Issuer and are not privileged by law

Generally speaking, any investor assumes the risk that the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("**FINMA**") initiates bankruptcy of the Issuer.

# II. RISIKOFAKTOREN

In diesem Abschnitt werden die wesentlichen Risiken die für die Produkte spezifisch sind, dargestellt.

Die Risikofaktoren sind entsprechend ihrer Beschaffenheit in neun Risikokategorien (Abschnitte 1 bis 9) unterteilt, wobei je Kategorie die nach Ansicht der Emittentin wesentlichsten Risiken als erstes genannt werden. Eine Darstellung und Reihung der restlichen wesentlichen Risiken innerhalb einer Risikokategorie nach ihrer Wesentlichkeit erfolgt jedoch nicht.

Die Beurteilung der Wesentlichkeit eines Risikos erfolgte durch die Emittentin auf Grundlage der Wahrscheinlichkeit des Eintretens und des zu erwartenden Umfangs der negativen Auswirkungen des Risikos. Der Umfang der negativen Auswirkungen auf die Produkte wird unter Bezugnahme auf die Höhe der möglichen Verluste des eingesetzten Kapitals (einschließlich eines möglichen Totalverlustes), Marktwertverlusten, die Entstehung von Mehrkosten oder die Begrenzung von Erträgen aus den Produkten beschrieben. Die Eintrittswahrscheinlichkeit der Risiken und die Höhe ihrer negativen Auswirkungen hängt auch vom jeweiligen Referenzschuldner, den jeweiligen Endgültigen Bedingungen und den zum Datum der jeweiligen Endgültigen Bedingungen bestehenden Umständen ab.

**Sollte eines oder sollten mehrere der nachstehend beschriebenen Risiken eintreten, führt dies je nach Typ und Struktur der Produkte möglicherweise zu einem Teil- oder sogar zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

## 1. Risiken, die sich aus der Art der Produkte ohne COSI-Merkmal ergeben

In dieser Risikofaktorkategorie werden die Risiken, die sich der Art der Produkte ohne COSI-Merkmal ergeben, beschrieben. Die wesentlichsten Risiken dieser Kategorie werden an erster Stelle dargestellt. Dies sind die Risiken: "Anleger in die Produkte unterliegen im Konkurs der Emittentin dem Risiko eines nicht nachrangigen Gläubigers und sind gesetzlich nicht privilegiert“ und "Anleger sind dem Risiko von Sanierungsmaßnamen der FINMA in Bezug auf die Emittentin ausgesetzt".

### 1.1 Anleger in die Produkte unterliegen im Konkurs der Emittentin dem Risiko eines nicht nachrangigen Gläubigers und sind gesetzlich nicht privilegiert

Jeder Anleger in die Produkte trägt das Risiko, dass die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("**FINMA**") den Konkurs über die Emittentin eröffnet.

This circumstance may arise if BJB is overindebted or has serious liquidity problems, or if it fails to meet the capital adequacy requirements after a deadline set by the FINMA.

Structured products, such as the products described in this Security description, are characterised that in case of insolvency of the Issuer the invested capital is not secured in a special fund (*Sondervermögen*) or segregated and thus it is not be treated separately.

The products without COSI feature constitute direct, unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer. Claims under the products are not privileged in case of bankruptcy of the Issuer, i.e. they are not treated preferential due to mandatory statutory regulations.

The claims under the products without COSI feature – also in the event of bankruptcy of the Issuer – are of equal rank (*pari passu*) among themselves and with any other present and future unsecured, not privileged and unsubordinated liabilities of the Issuer.

Upon materialisation of the risk of the Issuer, total loss of the invested capital of an investor in addition to all possible transaction costs may occur (**Risk of total loss**).

**1.2 Investors bear the risk regarding restructuring measures by the FINMA regarding the Issuer**

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

Swiss banking laws provide the FINMA with broad powers and discretion in the case of resolution procedures with respect to Swiss banks such as the Issuer. In such resolution procedures, the FINMA may namely order the conversion of Products respectively the underlying claims into equity and/or a partial or full write-off of Products respectively the underlying claims. In such case, investors would lose all or some of their investment in such Products. Where the FINMA orders the conversion of Products into equity, the equity received by such investors may be worth significantly less than the Products and may have a significantly different risk profile.



Dieser Umstand kann eintreten, wenn die BJB überschuldet ist oder ernsthafte Liquiditätsprobleme hat, oder sie die Eigenmittelvorschriften nach Ablauf einer von der FINMA festgesetzten Frist nicht erfüllt.

Strukturierte Produkte, wie die in dieser Wertpapierbeschreibung beschriebenen Produkte, sind dadurch gekennzeichnet dass im Falle des Konkurses der Emittentin das investierte Kapital nicht in einem Sondervermögen geschützt oder abgesondert ist und demnach im Fall des Konkurses der Emittentin nicht gesondert behandelt wird.

Die Produkte ohne COSI Merkmal begründen direkte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin. Ansprüche aus diesen Produkten sind im Fall des Konkurses der Emittentin nicht privilegiert, d.h. sie werden nicht aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften vorrangig befriedigt.

Die Ansprüche aus den Produkten ohne COSI-Merkmal sind – auch im Fall des Konkurses der Emittentin – untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten, nicht privilegierten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig.

Verwirklicht sich das Konkursrisiko, droht ein Totalverlust des durch den Anleger investierten Kapitals zuzüglich allfälliger Transaktionskosten (**Risiko eines Totalverlusts**).

**1.2 Anleger sind dem Risiko von Sanierungsmaßnamen der FINMA in Bezug auf die Emittentin ausgesetzt**

Die Rechte der Anleger können im Falle eines Sanierungsverfahrens in Bezug auf die Emittentin durch die weitreichenden gesetzlichen Befugnisse der FINMA, einschließlich der Befugnis zur Umwandlung der Produkte in Eigenkapital und/oder zur teilweisen oder vollständigen Abschreibung der Produkte, beeinträchtigt werden.

Nach dem Schweizer Bankenrecht besitzt die FINMA weitreichende Befugnisse und Ermessensspielräume im Falle eines Sanierungsverfahrens in Bezug auf Banken wie die Emittentin. In einem solchen Sanierungsverfahren kann die FINMA insbesondere eine Umwandlung der Produkte bzw. der darunter bestehenden Forderungen in Eigenkapital und/oder eine teilweise oder vollständige Abschreibung der Produkte bzw. der darunter bestehenden Forderungen anordnen. In diesem Fall würden Anleger einen Teil- oder Totalverlust des in die Produkte angelegten Kapitals erleiden. Falls die FINMA die Umwandlung der Produkte in Eigenkapital anordnet, können die Aktien, die der Anleger erhält, erheblich weniger wert

### 1.3 No bank deposit or protection scheme, no compensation or insurance scheme and no government guarantee

The capital invested in this products is no deposit (*Einlage*) within the meaning of the Swiss deposit protection (*Schweizer Einlagensicherung*) and thus does not benefit from the protection provided in case of bankruptcy under the Swiss deposit protection.

An investment in the 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 Products do not have the benefit of any government guarantee. Products are the obligations of the Issuer only and holders of Products must look solely to the Issuer for the performance of the Issuer's obligations under such Products. In the event of the insolvency of the Issuer, an investor in Products may lose all or some of its investment therein.

### 1.4 No authorisation by the FINMA and no investor protection under the CISA

Products are not subject to authorisation by the FINMA and do not benefit from the specific investor protection under the CISA.

A Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the CISA. Therefore, Products are not subject to authorisation by the FINMA and potential investors in Products do not benefit from the specific investor protection provided under the CISA. Prospective investors should therefore be aware that they are exposed to the credit risk of the Issuer.

## 2. Risks, associated with the type of products with COSI feature

In this risk category, the risks related to the type of products with COSI feature are described. The most material risks are set out first. These are the "Risks regarding the provided collateral".

### 2.1 Risks regarding the provided collateral

Products with COSI feature are collateralized in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral Secured



sein als die Produkte und ein ganz anderes Risikoprofil aufweisen.

### 1.3 Keine Einlagesicherung, kein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem und keine staatliche Garantie

Das in die Produkte investierte Kapital ist keine Einlage im Sinne der Einlagensicherung in der Schweiz und unterliegt daher nicht dem durch die Schweizer Einlagensicherung im Konkurs vermittelten Schutz.

Eine Anlage in die 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 Produkte stellen ausschließlich Verbindlichkeiten der Emittentin dar, und die Inhaber der Produkte können sich bezüglich der Erfüllung der Verpflichtungen der Emittentin aus den Produkten nur an die Emittentin wenden. Im Fall einer Insolvenz der Emittentin kann ein Anleger in Produkte das eingesetzte Kapital unter Umständen ganz oder teilweise verlieren.

### 1.4 Keine Bewilligung durch die FINMA und kein Anlegerschutz des KAG

Die Produkte unterliegen nicht der Bewilligung durch die FINMA und genießen nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG.

Ein Produkt ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG. Die Produkte unterliegen daher nicht der Bewilligung durch die FINMA. Potenzielle Anleger in Produkte genießen nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG. Potenzielle Anleger sollten sich also bewusst sein, dass sie dem Kreditrisiko der Emittentin ausgesetzt sind.

## 2. Risiken, die sich aus der Art der Produkte mit COSI-Merkmal ergeben

In dieser Risikofaktorkategorie werden die Risiken, die sich der Art der Produkte mit COSI-Merkmal ergeben, beschrieben. Die wesentlichsten Risiken dieser Kategorie werden an erster Stelle dargestellt. Dies sind die "Risiken in Bezug auf die gestellten Sicherheiten".

### 2.1 Risiken in Bezug auf die gestellten Sicherheiten

Produkte mit COSI-Merkmal sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange

Instruments" (the "**Framework Agreement**"). Collateralization removes the bankruptcy risk of the Issuer 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 following matters could, however, amongst others occur in relation to the collateral:

(i) the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the BJB COSI Securities (COSI is the abbreviation for "**Collateral-Secured Instruments**") rises or the value of the collateral decreases;

(ii) the calculation of the Current Value of BJB COSI Securities proves to be incorrect,

(iii) 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;

(iv) 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;

(v) the maturity of BJB COSI Securities in a foreign currency according to the Framework Agreement may result in losses for the investor because the Current Value (determinant for the investor's claim against the issuer) is set in the foreign currency, while payment of the pro rata share of net liquidation proceeds (determinant for the extent to which the investor's claim against the issuer is satisfied) is made in Swiss francs;

(vi) 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 BJB COSI Securities. This risks may cause a delayed payment to the Investors and that the collateralization of BJB COSI Securities may be insufficient and the net liquidation proceeds of the collateral is insufficient to meet the claim of the investors under the products.



("**Rahmenvertrag**") besichert. Die Besicherung beseitigt das Konkursrisiko 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. Im Zusammenhang mit den Sicherheiten könnten aber unter anderem auch die folgenden Sachverhalte eintreten:

(i) Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der Produkte mit COSI-Merkmal ("**BJB COSI Wertpapiere**") oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern;

(ii) die Berechnung des Aktuellen Wertes eines BJB COSI Wertpapiers erweist sich als fehlerhaft,

(iii) 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;

(iv) 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;

(v) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von BJB COSI Wertpapieren in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Wert der BJB COSI Wertpapiere ("**Aktueller 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;

(vi) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäß den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in BJB COSI Wertpapiere verwertet werden können. Diese Risiken können dazu führen, dass die Auszahlung an die Anleger sich verzögert und dass sich die Besicherung der BJB COSI Wertpapiere ungenügend ist und der Netto-Verwertungserlös aus den Sicherheiten nicht zur Befriedigung der Ansprüche der Anleger aus den Produkten ausreicht.

Furthermore, with regard to the payment of the pro rata share of the Net Realization Proceeds the investor is also subject to the creditworthiness of SIX Swiss Exchange and the financial intermediaries along the payout chain.

If the net realization proceeds is due to these reasons insufficient to meet the claim of the investors under the products or if an insolvency occurs along the payout chain, investors bear the additional insolvency risk of the Issuer in the amount of the deficit.

**2.2 No bank deposit or protection scheme, no compensation or insurance scheme and no government guarantee**

The capital invested in products with COSI feature is no deposit (*Einlage*) within the meaning of the Swiss deposit protection (*Schweizer Einlagensicherung*) and thus does not benefit from the protection provided in case of bankruptcy under the Swiss deposit protection.

An investment in products with COSI feature 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 Products do not have the benefit of any government guarantee.

**2.3 No authorisation by the FINMA and no investor protection under the CISA**

Products with COSI feature are not subject to authorisation by the FINMA and do not benefit from the specific investor protection under the CISA.

A Product with COSI feature does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the CISA. Therefore, Products are not subject to authorisation by the FINMA and potential investors in Products do not benefit from the specific investor protection provided under the CISA. Prospective investors should therefore be aware that they are exposed to the credit risk of the Issuer.

**3. Risk factors associated with the payment structure and optional features of the Products**

In this risk category, the risks related to the payment structure and optional features of the Products are described. The most material risks are set out first.

Darüber hinaus ist der Anleger hinsichtlich der Auszahlung des anteilsmäßigen Netto-Verwertungserlöses von der Bonität der SIX Swiss Exchange und der Finanzintermediäre entlang der Auszahlungskette abhängig.

Sofern der Netto-Verwertungserlös aus den Sicherheiten aus diesen Gründen nicht zur Befriedigung der Ansprüche der Anleger aus den Produkten ausreicht oder eine Insolvenz im Rahmen der Auszahlungskette eintritt, sind Anleger in Höhe des entsprechenden Fehlbetrags zusätzlich dem Insolvenzrisiko der Emittentin ausgesetzt.

**2.2 Keine Einlagesicherung, kein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem und keine staatliche Garantie**

Das in die Produkte mit COSI-Merkmal investierte Kapital ist keine Einlage im Sinne der Einlagensicherung in der Schweiz und unterliegt daher nicht dem durch die Schweizer Einlagensicherung im Konkurs vermittelten Schutz.

Eine Anlage in die Produkte mit COSI-Merkmal 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.

**2.3 Keine Bewilligung durch die FINMA und kein Anlegerschutz des KAG**

Die Produkte mit COSI-Merkmal unterliegen nicht der Bewilligung durch die FINMA und genießen nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG.

Ein Produkt mit COSI-Merkmal ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG. Die Produkte unterliegen daher nicht der Bewilligung durch die FINMA. Potenzielle Anleger in Produkte genießen nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG. Potenzielle Anleger sollten sich also bewusst sein, dass sie dem Kreditrisiko der Emittentin ausgesetzt sind.

**3. Risiken, die sich aus der Auszahlungsstruktur und bestimmten optionalen Ausstattungsmerkmalen der Produkte ergeben**

In dieser Risikofaktorkategorie werden die Risiken, die sich aus der Auszahlungsstruktur und bestimmten optionalen Ausstattungsmerkmalen der Produkte

These are the "Risks related to the credit linkage of the Products" – presented separately for each product type – and the "Risks with regard to Products of the Product Type 2 with Interest Payment Amounts based on a Reference Rate".

### 3.1 Risks related to the credit linkage of the Products

#### *3.1.1* Risks regarding Products with auction settlement and a single Reference Entity (Product Type 1, 2 - Variant 1)

The Products with auction settlement differ significantly from ordinary debt securities. Amounts payable by the Issuer thereunder are subject to the non-occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). A Credit Event Determination Date will be triggered by a Credit Event. A Credit Event may occur even if the Reference Entity has not defaulted on any payment obligation.

If a Credit Event Determination Date with respect to the Reference Entity occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), the Product will no longer be redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date. Instead it will be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date. Such amount will generally be considerably less than the initial principal amount of such Product.

In addition, any accrued and unpaid interest on such Product as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled (in whole or in part) and not be paid to the holder thereof.

The likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the Reference Entity will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of such



ergeben, beschrieben. Die wesentlichsten Risiken dieser Kategorie werden an erster Stelle dargestellt. Dies sind die "Risiken, die sich aus der Kreditereignisabhängigkeit der Produkte ergeben" , – jeweils getrennt mit Bezug auf die einzelnen Produkttypen dargestellt – und die "Risiken bei Produkten des Produkttyps 2 mit an einen Referenzsatz gekoppelten Zinszahlungsbeträge".

### 3.1 Risiken, die sich aus der Kreditereignisabhängigkeit der Produkte ergeben

#### *3.1.1* Risiken betreffend Produkte mit Auktionsabwicklung und einem Referenzschuldner (Produkttyp 1, 2 – Variante 1)

Die Produkte mit Auktionsabwicklung unterscheiden sich erheblich von herkömmlichen Schuldtiteln. Die Höhe des von der Emittentin im Zusammenhang mit diesen Produkten zahlbaren Betrages hängt davon ab, dass an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Ein Kreditereignis-Feststellungstag wird durch ein Kreditereignis ausgelöst. Ein Kreditereignis kann selbst dann eintreten, wenn sich der Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen nicht in Verzug befindet.

Tritt ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den Referenzschuldner am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein, so wird dieses Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt. Statt dessen wird am Auktions-Rückzahlungstag der Auktions-Rückzahlungsbetrag oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, am Barrückzahlungstag der Barrückzahlungsbetrag gezahlt. Dieser Betrag wird in der Regel wesentlich geringer sein als der anfängliche Nennbetrag dieser Produkte.

Darüber hinaus verfallen etwaige zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf dieses Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen (vollständig oder teilweise) und werden nicht an den Inhaber des Produkts geleistet.

Die Wahrscheinlichkeit, dass in Bezug auf den Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des

Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates.

Therefore, the worse the financial condition and creditworthiness of the Reference Entity, the more likely it becomes that the risk of a Credit Event occuring will materialise.

In the worst case scenario, a Credit Event Determination Date occurs and the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. This may be the case if obligations of the Reference Entity are deemed worthless.

Accrodingly, the Investor may suffer a total loss of its initial investment.

### *3.1.2* Risks regarding Products with auction settlement and several reference entities (Basket) (Product Type 1, 2 - Variant 2)

The Products with auction settlement differ significantly from ordinary debt securities. Amounts payable by the Issuer thereunder are subject to the non-occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to one or more Reference Entities on or prior to the Scheduled Maturity (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). A Credit Event Determination Date will be triggered by a Credit Event relating to a Reference Entity. A Credit Event may occur even if the relevant Reference Entity has not defaulted on any payment obligation.

If a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity (*i.e.*, an "Affected Reference Entity") occurs on or before the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), the pro rata principal amount of such Product allocated to the Affected Reference Entity will be redeemed at the relevant Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the relevant Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date.Such amount will generally be considerably less than the pro rata principal amount by which the Scheduled Redemption Amount is so reduced. In the worst case scenario, a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity occurs.



Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen und Änderungen der geltenden Zinssätze.

Daher je schlechter die Finanzlage und Bonität des Referenzschuldners ist, desto wahrscheinlicher kann sich das Risiko eines Kreditereignisses realisieren.

Im schlimmsten Fall tritt ein Kreditereignis-Feststellungstag ein und es wird festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. der Barrückzahlungsbetrag null ist. Dies kann der Fall sein, wenn Verbindlichkeiten des Referenzschuldners als wertlos angesehen werden.

Der Anleger kann daher einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

### *3.1.2* Risiken betreffend Produkte mit Auktionsabwicklung und mehreren Referenzschuldnern (Korb) (Produkttyp 1, 2 – Variante 2)

Die Produkte mit Auktionsabwicklung unterscheiden sich erheblich von herkömmlichen Schuldtiteln. Die Höhe des von der Emittentin im Zusammenhang mit diesen Produkten zahlbaren Betrages hängt davon ab, dass an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner eingetreten ist. Ein Kreditereignis-Feststellungstag wird durch ein Kreditereignis ausgelöst. Ein Kreditereignis hinsichtlich eines Referenzschuldners kann selbst dann eintreten, wenn sich der betreffende Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen nicht in Verzug befindet.

Tritt an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner ein (ein "Betroffener Referenzschuldner"), so wird der anteilige Nennbetrag des Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, am Auktions-Rückzahlungstag zum jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrag oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag zurückgezahlt. Dieser Betrag wird in der Regel wesentlich geringer sein als der anteilige Nennbetrag, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert. Im schlimmsten Fall tritt ein Kreditereignis-

In addition, any accrued and unpaid interest on such Product as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled (in whole or in part) and not be paid to the holder thereof.

The likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to a Reference Entity will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of such Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates.

Therefore, the worse the financial condition and creditworthiness of the Reference Entities, the more likely it becomes that the risk of one or more Credit Events will materialise. The greater the weighting of a Reference Entity, the greater the potential negative effect the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity will have on such Products.

In the worst case scenario, a Credit Event Determination Date occurs and the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. This may be the case if obligations of the Reference Entity are deemed worthless.

Accrodingly, the Investor may suffer a total loss of its invested capital.

### *3.1.3* Risks regarding Products with auction settlement and Nth-to-Default structure (Product Type 1, 2 – Variant 3)

The Products with auction settlement differ significantly from ordinary debt securities. Amounts payable by the Issuer thereunder are subject to the non-occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the relevant Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). A Credit Event Determination Date will be triggered by a Credit Event. A Credit Event may occur even if the relevant Reference Entity has not defaulted on any payment obligation.



Feststellungstag in Bezug auf jeden Referenzschuldner ein.

Darüber hinaus verfallen etwaige zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf dieses Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen (vollständig oder teilweise) und werden nicht an den Inhaber des Produkts geleistet.

Die Wahrscheinlichkeit, dass in Bezug auf einen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des betreffenden Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen und Änderungen der geltenden Zinssätze.

Daher je schlechter die Finanzlage und Bonität der Referenzschuldner ist, desto wahrscheinlicher kann sich das Risiko eines und mehrerer Kreditereignisse realisieren. Je höher die Gewichtung eines Referenzschuldners ist, umso stärker ist die mögliche nachteilige Wirkung, die der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner auf diese Produkte hat.

Im schlimmsten Fall tritt ein Kreditereignis-Feststellungstag ein und es wird festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. der Barrückzahlungsbetrag null ist. Dies kann der Fall sein, wenn Verbindlichkeiten des Referenzschuldners als wertlos angesehen werden.

Der Anleger kann daher einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

### *3.1.3* Risiken betreffend Produkte mit Auktionsabwicklung und Nth-to-Default-Struktur (Produkttyp 1, 2 – Variante 3)

Die Produkte mit Auktionsabwicklung unterscheiden sich erheblich von herkömmlichen Schuldtiteln. Die Höhe des von der Emittentin im Zusammenhang mit diesen Produkten zahlbaren Betrages hängt davon ab, dass an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner eingetreten ist. Ein Kreditereignis-Feststellungstag wird durch ein Kreditereignis ausgelöst. Ein Kreditereignis kann selbst dann eintreten, wenn sich der betreffende Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen nicht in Verzug befindet.

The applicable Terms and Conditions will specify the number of Reference Entities (*i.e.*, "N" Reference Entities) with respect to which a Credit Event Determination Date must occur in order to determine which Reference Entity is the **"Nth-to-Default Reference Entity"** (for the avoidance of doubt, a Credit Event Determination Date may only occur once with respect to each Reference Entity). Once a Credit Event Determination Date with respect to the number "N" Reference Entities specified in the applicable Terms and Conditions (*i.e.*, with respect to the Nth-to-Default Reference Entity) has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), each Product will no longer be redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date. Instead it will be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date. Such amount will generally be considerably less than the initial principal amount of such Product.

For example, the applicable Terms and Conditions may specify that N is equal to 1 (one), which means that upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to only one of the Reference Entities (such Nth-to-Default Reference Entity, the "**1st-to-default Reference Entity**"), each Product will be redeemed on the Auction Redemption Date or Cash Settlement Date, as the case may be (any such Product being referred to as a Product with "first-to-default" structure).

In the case of such Products with a "first-to-default" structure, a Credit Event Determination Date only needs to occur with respect to one Reference Entity out of all the Reference Entities in order to trigger the above-described redemption. Consequently, potential investors in a Credit-Linked Product with "first-to-default" structure should be aware that generally there is a significantly increased risk (which risk is typically increases as the number of Reference Entities linked to such Product increases) that is not redeemed at the Scheduled Redemption Amount.

In addition, any accrued and unpaid interest on such Product as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled (in whole or in part) and not be paid to the holder thereof.

The likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to a Reference Entity



Die anwendbaren Emissionsbedingungen legen die Anzahl der Referenzschuldner fest (d.h. "N" Referenzschuldner), in Bezug auf welche ein Kreditereignis-Feststellungstag eintreten muss, um festzustellen, welcher Referenzschuldner der "**Nth-to-Default-Referenzschuldner**" ist (zur Klarstellung: ein Ereignisfeststellungstag kann in Bezug auf einen Referenzschuldner nur einmal eintreten). Sobald ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Zahl "N" von Referenzschuldnern (also in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner) am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist, wird das Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt. Statt dessen wird am Auktions-Rückzahlungstag der Auktions-Rückzahlungsbetrag oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, am Barrückzahlungstag der Barrückzahlungsbetrag gezahlt. Dieser Betrag wird in der Regel wesentlich geringer als der anfängliche Nennbetrag des Produkts sein.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen können beispielsweise vorsehen, dass N 1 (eins) entspricht, so dass bereits bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf nur einen der Referenzschuldner (dieser Nth-to-Default-Referenzschuldner der "**1st-to-Default-Referenzschuldner**") die Rückzahlung am Auktions-Rückzahlungstag bzw. am Barrückzahlungstag erfolgt (ein solches Produkt ein Produkt mit "First-to-Default" Struktur).

Bei Produkten mit "First-to-Default"-Struktur muss nur in Bezug auf einen Referenzschuldner aus der Gesamtheit der Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintreten, damit die vorstehend beschriebene Rückzahlung ausgelöst wird. Potenzielle Anleger in ein Produkt mit "First-to-Default"-Struktur sollten sich bewusst sein, dass im Allgemeinen ein wesentlich höheres Risiko besteht (wobei das Risiko typischerweise ansteigt, je grösser die Anzahl der Referenzschuldner ist), dass dieses Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt wird.

Darüber hinaus verfallen etwaige zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf dieses Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen (vollständig oder teilweise) und werden nicht an den Inhaber des Produkts geleistet.

Die Wahrscheinlichkeit, dass in Bezug auf einen Referenzschuldner ein Kreditereignis-

will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of such Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates.

Therefore, the worse the financial condition and creditworthiness of the Reference Entity, the more likely it becomes that the risk of a Credit Event occuring will materialise.

In the worst case scenario, a Credit Event Determination Date occurs and the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. This may be the case if obligations of the Reference Entity are deemed worthless.

Accrodingly, the Investor may suffer a total loss of its initial investment.

### *3.1.4* Risks regarding Products with simplified settlement (Product Type 1, 2 – Variant 4)

Products with simplified settlement significantly differ from ordinary debt securities since the amount payable by the Issuer thereunder depends on whether a Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity specified in the applicable Terms and Conditions has occurred on or prior to the Credit Redemption Event (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date).

A Credit Redemption Event shall be deemed to have occurred if the Calculation Agent determines in its discretion that a Default Event or a Redemption Event has occurred with respect to the Reference Entity. A Credit Redemption Event may occur even if the Reference Entity has not defaulted on any payment obligation.

In the case of a Product with simplified settlement, if a Credit Redemption Event occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), such Product will instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed on the Credit Redemption Date at

- the Credit Redemption Amount, or
- the Liquidation Amount or,
- by delivery of the number of Reference Obligations

Feststellungstag eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des betreffenden Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen und Änderungen der geltenden Zinssätze.

Daher je schlechter die Finanzlage und Bonität des Referenzschuldners ist, desto wahrscheinlicher kann sich das Risiko eines Kreditereignisses realisieren.

Im schlimmsten Fall tritt ein Kreditereignis-Feststellungstag ein und es wird festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. der Barrückzahlungsbetrag null ist. Dies kann der Fall sein, wenn Verbindlichkeiten des Referenzschuldners als wertlos angesehen werden.

Der Anleger kann daher einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

### *3.1.4* Risiken betreffend die Produkte mit vereinfachter Abwicklung (Produkttyp 1, 2 – Variante 4)

Produkte mit vereinfachter Abwicklung unterscheiden sich erheblich von herkömmlichen Schuldtiteln. Die Höhe des von der Emittentin im Zusammenhang mit diesen Produkten zahlbaren Betrages hängt davon ab, ob an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist.

Ein Kredit-Rückzahlungsereignis gilt als eingetreten, wenn die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Ein Kredit-Rückzahlungsereignis kann selbst dann eintreten, wenn sich der Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen nicht in Verzug befindet.

Tritt bei einem Produkt mit vereinfachter Abwicklung ein Kredit-Rückzahlungsereignis vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein, so wird dieses Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt, sondern zum

- Kredit-Rückzahlungsbetrag oder
- Liquidationsbetrag oder
- durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis

in the Ratio)

whichever is applicable according to the relevant Terms and Conditions.

Such amount or value of such Reference Obligations will generally be considerably less than the initial principal amount of such Product.

In addition, any accrued and unpaid interest on such Product as of the date on which such Credit Redemption Event has occurred will be cancelled and not be paid to the holder thereof.

Therefore, the worse the financial condition and creditworthiness of the Reference Entity, the more likely it becomes that the risk of a Credit Redemption Event will materialize.

The likelihood of the occurrence of a Credit Redemption Event will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of the Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates.

In the worst case scenario, a Credit Redemption Event occurs and the Credit Redemption Amount respectively the Liquidation Amount will be determined to be zero or, if applicable, the Reference Obligations to be delivered on the Credit Redemption Date will be worthless. This may be the case if obligations of the Reference Entity are deemed worthless. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

### 3.2 Risks with regard to Products of the Product Type 2 with Interest Payment Amounts based on a Reference Rate

Each Product with one or more Interest Payment Amounts based on a Reference Rate or several Reference Rates will represent an investment which is generally dependent upon the performance of such Reference Rate(s).

Reference Rates are mainly dependent upon the supply and demand for credit in the money market, *i.e.*, the rates of interest paid on investments, determined by the interaction of supply of and demand for funds in the money market. The supply and demand in the money market on the other hand is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price



angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten,

je nachdem welcher gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen zur Anwendung kommt.

Dieser Betrag oder der Wert dieser Referenzverbindlichkeiten ist in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag dieser Produkte.

Darüber hinaus verfallen etwaige zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf dieses Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Produkts geleistet.

Daher je schlechter die Finanzlage und Bonität des Referenzschuldners ist, desto wahrscheinlicher kann sich das Risiko eines Kreditrückzahlungsereignisses realisieren.

Die Wahrscheinlichkeit, dass ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen und Änderungen der geltenden Zinssätze.

Im schlimmsten Fall tritt ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein und es wird festgestellt, dass der Kredit-Rückzahlungsbetrag bzw. der Liquidationsbetrag null ist oder, falls anwendbar, dass die am Kredit-Rückzahlungstag zu liefernden Referenzverbindlichkeiten wertlos sein werden. Dies kann der Fall sein, wenn Verbindlichkeiten des Referenzschuldners als wertlos angesehen werden. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

### 3.2 Risiken bei Produkten des Produkttyps 2 mit an einen Referenzsatz gekoppelten Zinszahlungsbeträge

Jedes Produkt mit an einen oder mehreren Referenzsätzen gekoppelten Zinszahlungsbeträgen stellt eine Anlage dar, die von der Wertentwicklung dieses Referenzsatzes bzw. dieser Referenzsätze abhängig sind.

Referenzsätze sind im Wesentlichen von der Nachfrage- und Angebotssituation für Kredite auf dem Geldmarkt abhängig, d.h. den für Anlagen gezahlten Zinssätzen, die durch das Zusammenwirken des Angebots an Finanzmitteln und der Nachfrage danach auf dem Geldmarkt bestimmt werden. Angebot und Nachfrage auf dem Geldmarkt sind wiederum von

levels on the capital markets, currency developments and political factors, or upon other factors, depending on the specific type of Reference Rate.

The interest rate applicable to all or some of the interest periods is therefore not certain, and may be zero or very low or only a specified minimum interest. The probability of a loss in yield increases, the closer the Reference Rate approaches zero or even becomes negativ. Accordingly, factors affecting the performance of a Reference Rate may, therefore, adversely affect the level of interest paid on the Products. This may have an adverse effect on the market value of the Products and may result in the investor receiving less or no return under the Products.

### 3.3 Additional Risks associated with an Issuer's ordinary call option

In the case of Products with an Issuer's call option, the Issuer is entitled to redeem the Products in whole but not in part prior to the Scheduled Maturity Date. As a result, (i) if the Issuer exercises its right to early redeem the Products, investors in such Products will not be able to participate in any performance of the Reference Rate(s) (if any) after the date of such early redemption and (ii) investors in such 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 Products. If the Issuer exercises its call option, investors should note that no Interest Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid. The return on the Products will be limited accordingly due to the reduced term.

## 4. Risks resulting from the conditions of the products

In this risk category, the specific risks resulting from the conditions of the products are described. The most material risks are set out first. These are the "Risks of the early redemption due to extraordinary events and Reinvestment Risk ", and "Risks of FX Rates".



makroökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und anderen für den jeweiligen Referenzsatz spezifischen Faktoren.

Der für alle oder einige Zinsperioden geltende Zinssatz steht daher nicht fest und kann null betragen oder sehr gering sein oder nur einem Mindestzins entsprechen. Die Wahrscheinlichkeit eines Renditeausfalls steigt, je näher sich der Referenzsatz an Null annähert oder sogar negativ wird. Faktoren, die die Entwicklung eines Referenzsatzes beeinflussen, können sich daher nachteilig auf die Höhe der Verzinsung der Produkte auswirken. Dies kann sich entsprechend nachteilig auf den Marktwert der Produkte auswirken und dazu führen, dass der Anleger nur eine geringe oder gar keine Rendite aus den Produkten erhält.

### 3.3 Zusätzliche Risiken, die mit einem ordentlichen Kündigungsrecht der Emittentin verbunden sind

Bei Produkten mit einem Kündigungsrecht der Emittentin ist die Emittentin berechtigt, die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise vor dem Planmässigen Fälligkeitstag zurückzuzahlen. Dies führt dazu, dass (i) Anleger in diese Produkte in dem Fall, dass die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Rückzahlung der Produkte ausgeübt hat, nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung nicht an der Wertentwicklung des etwaigen Referenzsatzes bzw. der etwaigen Referenzsätze partizipieren können und (ii) den Anlegern in diese Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei einer etwaigen vorzeitigen Rückzahlung ausgekehrten Beträge entstehen, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Produkte. Übt die Emittentin ihr Kündigungsrecht aus, sollten Anleger beachten, dass Zinsbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung gezahlt worden wären, nicht gezahlt werden. Die mit den Produkten erzielbare Rendite wird entsprechend durch die kürzere Laufzeit beschränkt.

## 4. Risiken, die sich aus den Bedingungen der Produkte ergeben

In dieser Risikofaktorkategorie werden die spezifischen Risiken, die sich aus den Bedingungen der Produkte ergeben, beschrieben. Die wesentlichsten Risiken dieser Kategorie werden an erster Stelle dargestellt. Dies sind die "Risiko der vorzeitigen Rückzahlung aufgrund Außergewöhnlicher Ereignisse und Wiederanlagerisiko" und die "Fremdwährungsrisiken".

### 4.1 Risks of the early redemption due to extraordinary events and Reinvestment Risk

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

An Extraordinary Event, for example, is a national or international incident or crisis, the closure of a clearing system or a market disruption, if one of these events has a material adverse effect on the Issuer's ability to fulfil its obligations in relation to the Products or to hedge its positions in relation to the Products.

If such early redemption right is exercised, investors should be aware that the early redemption price may be considerably lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and/or the Scheduled Redemption Amount that would otherwise have been paid on the Scheduled Maturity Date, and no Interest Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid.

Therefore, a partial or **total loss** of the invested capital (including any associated transaction costs) is possible in case of an early termination or redemption of the relevant Products. Investors in Products may as a consequence also be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from any Product, in particular as the result of an early redemption of such Product. The return an investor in Products will receive depends not only on the market value of, and payments (or other benefits) to be received under, such 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 Product.

### 4.2 Risks of FX Rates

Investors in Products may be exposed to exchange rate risks.

The Reference Rate(s) may be denominated in a currency other than that of the Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency for such Product, or



### 4.1 Risiko der vorzeitigen Rückzahlung aufgrund Außergewöhnlicher Ereignisse und Wiederanlagerisiko

Bei Eintritt eines Außergewöhnlichen Ereignisses sind die Berechnungsstelle und die Emittentin unter anderem berechtigt, gemeinsam die betreffenden Produkte gemäß den von der Berechnungsstelle und der Emittentin festgelegten Verfahren vorzeitig zu kündigen bzw. vorzeitig zurückzuzahlen.

Ein außergewöhnliches Ereignis liegt zum Beispiel bei nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen, der Schließung eines Clearingsystems oder bei einer Marktstörung vor, wenn sich eines dieser Ereignisse wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Produkte zu erfüllen bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Produkte abzusichern, ausgewirkt hat.

Wird das Recht der vorzeitigen Kündigung ausgeübt, sollten sich Anleger darüber bewusst sein, dass der Betrag, den sie nach einer solchen vorzeitigen Rückzahlung erhalten, deutlich geringer sein kann als der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) und/oder der Planmässige Rückzahlungsbetrag, der ansonsten am Planmässigen Fälligkeitstag gezahlt worden wäre, und dass die Zinsbeträge die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden.

Folglich ist bei einer vorzeitigen Kündigung bzw. Rückzahlung der betreffenden Produkte ein teilweiser Verlust oder **Totalverlust** des zum Kauf der Produkte eingesetzten Kapitals (einschließlich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten) möglich. Anleger in Produkte sind unter Umständen zudem einem Risiko im Zusammenhang mit der Wiederanlage der aus einem Produkt, insbesondere infolge einer vorzeitigen Rückzahlung des betreffenden Produkts, frei werdenden Barmittel ausgesetzt. Die Rendite, die ein Anleger in Produkte erzielt, ist nicht nur vom Marktwert dieser 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 Produkte wiederangelegt werden können.

### 4.2 Fremdwährungsrisiken

Anleger in Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein.

Die Referenzverbindlichkeiten können auf eine andere Währung lauten als die Emissionswährung bzw. gegebenenfalls die Abwicklungswährung des

the Reference Rate(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 Product. Exchange rates between currencies are determined by factors of supply and demand in the international currency markets, which are in particular influenced by macro economic factors, speculation and central bank and government intervention (including the imposition of currency controls and restrictions).

betreffenden Produkts, oder die Referenzverbindlichkeit kann auf eine andere Währung lauten als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Produkte, oder die Emissionswährung bzw. gegebenenfalls die Abwicklungswährung kann eine andere Währung sein als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Produkte. Devisenkurse zwischen Währungen bestimmen sich durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Devisenmärkten, die insbesondere Einflüssen durch makroökonomische Faktoren, Spekulationsgeschäfte sowie Eingriffe durch Zentralbanken und Regierungen (darunter die Einführung von Devisenkontrollbestimmungen und -beschränkungen) ausgesetzt sind.

Where the calculation of any amount payable under a Product involves a currency conversion (*e.g.*, between the currency of an Reference Rate and the currency of an amount payable under such Product), fluctuations in the relevant exchange rate will directly affect the market value of such Product.

Soweit bei der Berechnung von auf Produkte zahlbaren Beträgen eine Währungsumrechnung vorgenommen werden muss (beispielsweise zwischen der Währung einer Referenzverbindlichkeit und der Währung des auf dieses Produkt zu zahlenden Betrags), wirken sich Schwankungen des betreffenden Devisenkurses unmittelbar auf den Marktwert des Produkts aus.

Therefore, fluctuations in exchange rates may adversely affect the market value of a Product. Amounts to be paid or other benefit to be received under the Products and the return under the Products may be reduced accordingly. Losses of invested capital are possible.

Wechselkursschwankungen können sich daher nachteilig auf den Marktwert eines Produkts auswirken. Entsprechend können auf die Produkte zu zahlenden Beträge (oder eine sonstige gegebenenfalls darauf zu erbringende Leistung) reduzieren und Renditen reduziert werden. Verluste des eingesetzten Kapitals sind möglich.

### 4.3 Risks associated with Jurisdictional Events

### 4.3 Risiken im Zusammenhang mit Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

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 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.

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 Produkte maßgeblich ist) etwaige an die Inhaber zahlbare Beträge oder die sonstigen an diese zu erbringende Leistungen herabsetzen, um den nachteiligen Auswirkungen dieses Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen der Emittentin Rechnung zu tragen.

Jurisdictional Events are for example imposition of currency controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations.

Ein Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses liegt zum Beispiel bei der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften vor.

In such a case, potential investors should be aware that they will be exposed to the risk that any amounts

Unter diesen Umständen sollten sich potenzielle Anleger bewusst sein, dass sie dem Risiko ausgesetzt

to be paid to, or other benefits to be received by, holders of such Products may be reduced to the extent the Issuer incurs losses on hedging transactions entered into in connection with the issuance of such Products. Therefore, a **total loss** of the capital invested in the purchase of the products (including any related transaction costs) is possible.

### 4.4 Risks associated with the Calculation Agent's discretion

The Calculation Agent has broad discretionary authority to make various determinations and adjustments under Products (e.g. in connection with an Extraordinary Event, a market disruption, the determination of the market value of the Products in the course of an early redemption, in relation to Credit Events oder in case of a valuation of obligations of Reference Entities), any of which may have effects on amounts payable or other benefits to be received thereunder.

In making determinations expressed to be made by it, for example, in the case of Products with auction settlement, as to Substitute Reference Obligations or Successors, the Calculation Agent is under no obligation to consider the interests of the issuer or the holders of such Products.

Any such discretion exercised by, or any calculation made by, the Calculation Agent (in the absence of manifest error) shall be binding on the Issuer and all holders of the relevant Products.

Calculation Agent's discretion may have an adverse effect on the market value of the Products.

## 5. Risks in relation to the further structural characteristics of the Products with Auction Settlement (Product Type 1, 2 – Variant 1 to 3)

In this risk category, the specific risks of the further structural characteristics of the Products with Auction Settlement (Product Type 1,2 – Variant 1 to 3) are described. The most material risks are set out first. These are the "Risks relating to the calculation of the Auction Redemption Amount, the Auction Final Price and the Issuer's ability to influence the Auction Final Price" and "Risks relating to the calculation of the Cash Redemption Amount based on quotations".



sind, dass etwaige an die Inhaber dieser 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 Produkte abgeschlossenen Hedging-Geschäfte erleidet. Ein **Totalverlust** des zum Kauf der Produkte eingesetzten Kapitals (einschließlich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten) ist möglich.

### 4.4 Risiken im Zusammenhang mit Ermessensbefugnissen der Berechnungsstelle

Die Berechnungsstelle hat in Bezug auf verschiedene Festlegungen und Anpassungen im Rahmen der Produkte (z.B. im Zusammenhang mit einem Außergewöhnlichen Ereignis, einer Markstörung, bei der Bestimmung des Marktwerts der Produkte im Zuge einer vorzeitigen Rückzahlung, im Zusammenhang mit Kreditereignisses oder bei Bewertungen von Verbindlichkeiten von Referenzschuldnern) weitreichende Ermessensbefugnisse, die sich auf zahlbaren Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen auswirken können.

Wenn sie die von ihr vorzunehmenden Bestimmungen und Feststellungen, z. B. im Falle von Produkten mit Auktionsabwicklung, zu Ersatz-Referenzverbindlichkeiten und Nachfolgern, trifft, ist die Berechnungsstelle nicht verpflichtet, die Interessen der Emittentin oder der Inhaber der Produkte zu berücksichtigen.

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 Produkte bindend.

Ermessensbefugnisse der Berechnungsstelle können sich negativ auf den Marktwert der Produkte auswirken.

## 5. Risiken im Zusammenhang mit den weiteren Strukturmerkmalen der Produkte mit Auktionsabwicklung (Produkttyp 1, 2 – Variante 1 bis 3)

In dieser Risikofaktorkategorie werden die spezifischen Risiken der weiteren Strukturmerkmale der Produkte mit Auktionsabwicklung (Produkttyp 1, 2 – Variante 1 bis 3) beschrieben. Die wesentlichsten Risiken dieser Kategorie werden an erster Stelle dargestellt. Dies sind die "Risiken in Bezug auf die Berechnung des Auktions-Rückzahlungsbetrags, des Auktions-Endpreises und die Möglichkeit einer Beeinflussung des Auktions-Endpreises durch die Emittentin" und die "Risiken in Bezug auf die

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

The Auction Redemption Amount payable by the Issuer to the holders of the Products will be determined by the Calculation Agent in accordance with the applicable Terms and Conditions on the basis of the Auction Final Price in respect of the affected Reference Entity.

The Auction Final Price will be determined in accordance with an auction conducted by ISDA. The Issuer and certain affiliates of the Issuer are members of ISDA and similar industry associations. In such capacity, the Issuer and such affiliates may be involved in the pricing and valuation process.

There is a probability that the Issuer or the Calculation Agent (or one of their respective affiliates) would participate as bidders in an auction used to determine the Auction Final Price, and, therefore, their actions at such an auction may influence the Auction Final Price. In deciding whether to participate as bidders in such an auction or in taking any action with respect to such an auction, none of the Issuer, the Calculation Agent or any of their affiliates will be under an obligation to consider the interests of the potential investors.

Investors should be aware of the risk that a low offer submitted in this auction may negatively affect the Auction Final Price and thus the Auction Redemption Amount.

### 5.2 Risks relating to the calculation of the Cash Redemption Amount based on quotations

Upon the occurrence of a Fallback Settlement Event, the Cash Redemption Amount rather than the Auction Redemption Amount will be payable by the Issuer to the holder of each Product on the Cash Redemption Date. This means that the amount payable is based on one or more quotations for the Reference Obligation or for Valuation Obligations selected by the Calculation

Berechnung des Barrückzahlungsbetrags auf der Grundlage von Quotierungen".

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

Der Auktions-Rückzahlungsbetrag, der von der Emittentin nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags an die Inhaber der Produkte zu zahlen ist, wird von der Berechnungsstelle gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen auf der Grundlage des Auktions-Endpreises in Bezug auf den betroffenen Referenzschuldner berechnet.

Der Auktions-Endpreis wird nach Massgabe einer von ISDA durchgeführten Auktion berechnet. Die Emittentin und bestimmte mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind Mitglied der ISDA und ähnlicher Branchenverbände. In dieser Eigenschaft können die Emittentin und die betreffenden verbundenen Unternehmen am Preisfeststellungs- und Bewertungsprozess beteiligt sein.

Es besteht die Wahrscheinlichkeit, dass die Emittentin oder die Berechnungsstelle (oder ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen) als Bieter an einer zur Feststellung des Auktions-Endpreises durchgeführten Auktion teilnimmt, und die von ihnen auf dieser Auktion vorgenommenen Handlungen somit den Auktions-Endpreis beeinflussen können. Bei der Entscheidung, ob sie als Bieter an einer solchen Auktion teilnehmen oder Maßnahmen in Bezug auf eine solche Auktion ergreifen, sind weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle oder ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen verpflichtet, die Interessen der potenziellen Anleger zu berücksichtigen.

Daher sollten Anleger das Risiko beachten, dass ein im Rahmen dieser Auktion abgegebenes niedriges Angebot den Auktions-Endpreis und damit die Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrag negativ beeinträchtigen kann.

### 5.2 Risiken in Bezug auf die Berechnung des Barrückzahlungsbetrags auf der Grundlage von Quotierungen

Nach Eintritt eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung hat die Emittentin nicht den Auktions-Rückzahlungsbetrag, sondern den Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag an den Inhaber jedes Produkts zu zahlen. Das bedeutet, dass der zu zahlende Betrag auf einer oder mehreren Quotierungen für die Referenzverbindlichkeit oder für

Agent of the affected Reference Entity, obtained by the Calculation Agent from banks or securities trading firms.

von der Berechnungstelle ausgewählte Bewertungsverbindlichkeiten des betroffenen Referenzschuldners beruht, die die Berechnungsstelle von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholt hat.

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

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

Accordingly, there is a risk that based on quotations received, the Credit Redepmtion Amount turns out to be very low. This may result in higher loses of capital than expected by investors.

Daher besteht das Risiko, dass durch die erhaltenen Quotierungen der Barrückzahlungsbetrag sehr niedrig ist. Dies kann letztlich zu höherern, als vom Investor erwarteten Kapitalverlusten führen.

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

If the Credit Derivatives Determinations Committee neither published the occurrence of a Credit Event nor the non occurrence of a Credit Event, the Calculation Agent must give a Credit Event Notice with respect to the relevant Credit Event. However, the Calculation Agent is not obligated to give such notice, and may wait to give a Credit Event Notice until the occurrence of a subsequent Credit Event. If a Credit Event occurs, but the Calculation Agent chooses to wait until the occurrence of another Credit Event to give a Credit Event Notice, the Cash Redemption Amount relating to the subsequent Credit Event may be lower than the Cash Redemption Amount would have been if it had been determined with respect to the initial Credit Event. Similarly, the holders of such Products are not entitled to deliver a Credit Event Notice themselves in order to benefit from a potentially higher Auction Final Price.

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

Wenn der Kreditderivate-Feststellungsausschuss weder den Eintritt oder den Nichteintritt eines Kreditereignisses bekannt gibt, muss die Berechnungsstelle unter anderem eine Kreditereignismitteilung in Bezug auf das jeweilige Kreditereignis vornehmen, damit ein Kreditereignis-Feststellungstag als eingetreten gilt. Die Berechnungsstelle ist jedoch nicht zur Vornahme einer solchen Mitteilung verpflichtet, und kann damit bis zum Eintritt eines nachfolgenden Kreditereignisses warten. Falls ein Kreditereignis eintritt und die Berechnungsstelle entscheidet, mit der Kreditereignismitteilung bis zum Eintritt eines weiteren Kreditereignisses zu warten, ist der Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf das nachfolgende Kreditereignis möglicherweise geringer als der Barrückzahlungsbetrag, der in Bezug auf das ursprüngliche Kreditereignis festgestellt worden wäre. Die Inhaber dieser Produkte sind ferner nicht berechtigt, eine Kreditereignismitteilung selbst zu übermitteln, um einen möglicherweise höheren

Auktions-Endpreis zu erhalten.

Measures taken by the Calculation Agent may therefore have a significant negative impact on the market value of the products and amounts to be paid on the products.

Maßnahmen der Berechnungsstelle können sich daher erheblich negativ auf den Marktwert der Produkte und zu zahlende Beträge auf die Produkte auswirken.

**5.4 Risks relating to the extension of the period during which a Credit Event can be determined and postponement of principal and interest payments**

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

The Issuer will redeem the Products on the Scheduled Maturity Date by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount, *provided* that no Credit Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date.

Die Emittentin wird die Produkte am Planmässigen Fälligkeitstag durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags zurückzahlen, vorausgesetzt, dass kein Kreditereignis an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist.

If no such Credit Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but a Potential Credit Event Period with respect to a Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity Date and any payments of principal and interest in respect of such Products otherwise scheduled to be made on such date (or, in the case of Products linked to a Basket of Reference Entities, any payments of principal and interest in respect of the portion of the Principal Amount of the Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity) will be postponed to the last day of such Potential Credit Event Period.

Wenn zwar kein Kreditereignis an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag in Bezug auf einen Referenzschuldner eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, wird der Planmässige Fälligkeitstag und alle Zahlungen in Bezug auf Zinsen und Kapital, die andernfalls an diesem Tag in Bezug auf die Produkte gemacht werden würden (oder bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, alle Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf den Teil des Nennbetrags der Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag dieses Betroffenen Referenzschuldners entspricht) auf den letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben.

The same applies if a Potential Credit Event Period has occurred on or prior to, and is continuing on, an Interest Payment Date. In this case the payment of the relevant Interest Payment Amount (or, in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the portion of the relevant Interest Payment Amount in respect of the pro rata principal amount of each Product allocated to the Affected Reference Entity) will be postponed to the last day of such Potential Credit Event Period.

Das gleiche gilt, falls ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor einem Zinszahlungstag eingetreten ist und an diesem Tag andauert. Dann wird die Zahlung des jeweiligen Zinsbetrags (oder bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, der Teil des jeweiligen Zinsbetrags in Bezug auf den anteiligen Nennbetrag jedes Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist) auf den letzten Tag eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben.

Due to the mechanism used to determine the Auction Redemption Amount or the Cash Redemption Amount, as applicable, in addition a considerable period of time following the occurrence of a Credit Event Determination Date may pass before Products with auction settlement are in fact redeemed.

Aufgrund des Mechanismus zur Feststellung des Auktions-Rückzahlungsbetrags bzw. Barrückzahlungsbetrags nach dem Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstag kann ebenfalls eine beträchtliche Zeit vergehen, bis Produkte mit Auktionsabwicklung tatsächlich zurückgezahlt werden.

Such postonements and time delays may occur without any payments of additional interest to Investors and

Solche Verschiebungen oder zeitlichen Verzögerungen erfolgen ohne dass Anleger eine

Investors therefore bear the risks of such postponements and delays.

**5.5 Risk of increase in the likelihood of the occurrence of a Credit Event due relating to the replacement of the Reference Entity/Entities and/or the Reference Obligation/ Obligations**

Potential investors should note that the Reference Entity/Entities may change from time to time due to successions. If a Reference Entity is to be succeded by more than one successor, the applicable Terms and Conditions will be amended without the consent of the potential investors to reflect such additional Reference Entities. The Calculation Agent will determine the Successor(s) pursuant to the definition of "Reference Entity" or pursuant to a resolution of Credit Derivatives Determinations Committees.

Furthermore, a replacement of the Reference Entity/Entities may, in case of Products with one or more Reference Obligation, lead to the replacement of the Reference Obligation/Obligations by another Reference Obligation.

Any succession to a Reference Entity may result in an increase in the likelihood of the occurrence of a Credit Event with respect to the substitute Reference Entity/Entities and a replacement of Reference Obligations may adversely affect the redemption amount payable to potential investors should a Credit Event occur and/or the value of Products with auction settlement. This may all adversely affect the value of such Products and increase losses from the Procucts.

**6. Risks in relation to the further credit linked structural characteristics of the Products with simplified settlement (Product Type 1, 2 - Variant 4)**

In this risk category, the specific risks of the further structural characteristics of the Products with simplified settlement are described (Product Type 1, 2 – Variant 4). The most material risks are set out first. These are the "Risks relating to the calculation of the Credit Redemption Amount based on quotations", "Risks relating to the determination of the Liquidation Amount" and "Risks relating to the determination of the Liquidation Amount".



zusätzliche Verzinsung erhalten und daher tragen Anleger das Risiko solcher Verschiebungen bzw. Verzögerungen.

**5.5 Risiko der Erhöhung der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignisses infolge einer Ersetzung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner und/oder der Referenzverbindlichkeit bzw. der Referenzverbindlichkeiten**

Potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich der bzw. die Referenzschuldner aufgrund von Rechtsnachfolgen ändern kann bzw. können. Falls ein Referenzschuldner durch mehr als einen Rechtsnachfolger ersetzt werden soll, können die anwendbaren Emissionsbedingungen ohne die Zustimmung der potenziellen Anleger geändert werden, um diesen zusätzlichen Referenzschuldnern Rechnung zu tragen. Die Berechnungsstelle bestimmt den bzw. die Nachfolger gemäss der Definition "Referenzschuldner" oder unter Bezugnahme auf einen Beschluss eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses.

Darüber hinaus können Ersetzungen des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner bei Produkten mit einer oder mehreren Referenzverbindlichkeiten zu einer Ersetzung der Referenzverbindlichkeit bzw. der Referenzverbindlichkeiten durch eine andere Referenzverbindlichkeit führen.

Jede Ersetzung eines Referenzschuldners kann die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignisses in Bezug auf den bzw. die Ersatz-Referenzschuldner erhöhen und jede Ersetzung von Referenzverbindlichkeiten kann sich nachteilig auf den im Falle des Eintritts eines Kreditereignisses an potenzielle Anleger zahlbaren Rückzahlungsbetrag und/oder den Wert von Produkten mit Auktionsabwicklung auswirken. Dies alles kann sich nachteilig auf den Wert dieser Produkte auswirken und Verluste aus den Produkten erhöhen.

**6. Risiken im Zusammenhang mit den weiteren bonitätsabhängigen Strukturmerkmalen der Produkte mit vereinfachter Abwicklung (Produkttyp 1, 2 – Variante 4)**

In dieser Risikofaktorkategorie werden die spezifischen Risiken der weiteren bonitätsabhängigen Strukturmerkmale der Produkte mit vereinfachter Abwicklung (Produkttyp 1, 2 Variante 4) beschrieben. Die wesentlichsten Risiken dieser Kategorie werden an erster Stelle dargestellt. Dies sind die "Risiken in Bezug auf die Berechnung des Kredit-Rückzahlungsbetrags aufgrund von Quotierungen" und "Risiken in Bezug auf die Bestimmung des

### 6.1 Risks relating to the calculation of the Credit Redemption Amount based on quotations

Upon the occurrence of a Credit Redemption Event on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Credit Redemption Amount (except in the case of physical settlement) rather than the Scheduled Redemption Amount will be payable by the Issuer to the holder of each Product with simplified settlement on the Credit Redemption Date. Such amount will be equal to the greater of zero and, as the case may be, the sum of the Value of the Reference Obligation and the Asset Swap Value. The Value of the Reference Obligation will be determined by the Calculation Agent based on quotations obtained from leading banks or securities trading firms of the all-in bid price at which they would purchase the Reference Obligation on the Valuation Date. The Asset Swap Value will be determined by the Calculation Agent based on quotations obtained from banks or securities trading firms for the replacement of such swap.

These quotations may be below the actual market value of the Reference Obligation or the actual Asset Swap Value, respectively. Any quotations used in the calculation of the Credit Redemption Amount may be affected by factors other than the occurrence of the relevant Credit Redemption Event. Such quotations may vary widely from bank to bank or securities trading firm to securities trading firm.

Accordingly, there is a risk that based on the quotations received, the Credit Redemption Amount turns out to be very low. This may result in higher loses of capital than expected by investors.

### 6.2 Risks relating to the determination of the Liquidation Amount

The Liquidation Amount will be determined based on the value of the product components as determined be by the Issuer in its reasonable discretion based on actual market conditions. The Issuer will exercise its discretion when determining the value of the product components without taking into account the particular interest of the investors and the value of the product components may be influenced by many factors. In a worst case scenario the value may be zero.

Liquidationsbetrages".

### 6.1 Risiken in Bezug auf die Berechnung des Kredit-Rückzahlungsbetrags aufgrund von Quotierungen

Nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag hat die Emittentin nicht den Planmässigen Rückzahlungsbetrag, sondern den Kredit-Rückzahlungsbetrag (ausser im Fall einer physischen Abwicklung) am Kreditrückzahlungstag an den Inhaber jedes Produkts mit vereinfachter Abwicklung zu leisten. Der Kredit-Rückzahlungsbetrag entspricht dem höheren der folgenden Beträge: null oder gegebenfalls der Summe des Werts der Referenzverbindlichkeit und des Asset-Swap-Werts. Der Wert der Referenzverbindlichkeit wird von der Berechnungsstelle basierend auf von führenden Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholten Quotierungen für den "all-in" Geldkurs ermittelt, zu dem diese die Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag kaufen würden. Der Asset-Swap-Wert wird von der Berechnungsstelle basierend auf von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen einbeholten Quotierungen für ein Ersatzgeschäft mit dieser Bank oder diesem Wertpapierhandelsunternehmen ermittelt.

Diese Quotierungen können niedriger sein als der tatsächliche Marktwert der Referenzverbindlichkeit oder der tatsächliche Asset-Swap-Wert. Bei der Berechnung des Kredit-Rückzahlungsbetrags verwendete Quotierungen können durch andere Faktoren als den Eintritt des betreffenden Kredit-Rückzahlungsereignisses beeinflusst werden. Diese Quotierungen können von Bank zu Bank oder von Wertpapierhandelsunternehmen zu Wertpapierhandelsunternehmen stark variieren.

Daher besteht das Risiko, dass durch die erhaltenen Quotierungen der Kredit-Rückzahlungsbetrag sehr niedrig ist. Dies kann letztlich zu höheren, als vom Investor erwarteten Kapitalverlusten führen.

### 6.2 Risiken in Bezug auf die Bestimmung des Liquidationsbetrages

Der Liquidationsbetrag wird aufgrund einer im billigen Ermessen der Emittentin vorgenommenen Bewertung der Produktkomponenten zu aktuellen Marktkonditionen bestimmt. Die Emittentin übt ihr Ermessen bei der Bewertung der Produktkomponenten ohne Berücksichtigung der jeweiligen Interessen der Anleger aus und der Wert der Produktkomponenten kann von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden. Im schlechtesten Fall kann die Bewertung null sein.

Prospective investors in Products with simplified settlement should therefore be prepared to incur a partial or total loss of the amount of their investment therein.

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

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

During such Suspension Period, a Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity may occur. This means that potential investors may face a longer risk of a partial loss due to such suspension.

**7. Risks in connection with the purchase, holding or sale of the Products**

In this risk category, the specific risks in connection with the purchase, holding or sale of the products are described. The most material risks are set out first. These are the "Market price Risks" and "Risks of Liquidity".

**7.1 Market price Risks**

The market value of, and return (if any) on, the Products described in this Document will be affected by a number of specific factors for the Products, which may be unpredictable or beyond the Issuer's control, and which may offset or magnify each other.

In particular, there are the material factors resulting from the credit linkage of the Products:

– in particular the creditworthiness of the



Potenzielle Anleger in Produkte mit vereinfachter Abwicklung sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des angelegten Kapitals erleiden können.

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

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

Während dieses Aussetzungszeitraums kann ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eintreiten. Anleger tragen daher aufgrund der Aussetzung ein zeitlich längeres Teil- oder Totalverlustausfallrisiko.

**7. Risiken, die sich aus dem Erwerb, dem Halten und der Veräußerung der Produkte ergeben**

In dieser Risikofaktorkategorie werden die spezifischen Risiken, die sich aus dem Erwerb, dem Halten und der Veräußerung der Produkte ergeben, beschrieben. Die wesentlichsten Risiken dieser Kategorie werden an erster Stelle dargestellt. Dies sind die "Marktpreisrisiken" und die "Liquiditätsrisiken".

**7.1 Marktpreisrisiken**

Der Marktwert der in diesem Dokument beschriebenen Produkte und die gegebenenfalls damit zu erzielende Rendite unterliegen einer Reihe von spezifischen Einflussfaktoren auf die Produkte, die unvorhersehbar sein können oder sich der Einflussmöglichkeit der Emittentin entziehen können, und die sich gegenseitig aufheben oder verstärken können.

Hierzu gehören insbesondere die wesentlichen Einflussfaktoren aufgrund der Kreditereignisabhängigkeit der Produkte:

– vor allem die Bonität des

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

– economic, financial, political or regulatory events or judicial decisions that affect the reference Entities or the financial markets generally;

In addition, the specific features of the Products as well as the Issuer are material factors on the market value of the Products. In particular the following factors are also material:

– the time remaining until the Scheduled Maturity Date;

– if applicable, the difference between Reference Rate, as applicable, and the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions;

– if applicable, the Issue Price of a Product being higher than the market value of such 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, due to fees, embedded commissions and other costs; or

– the Issuers creditworthiness, including actual or anticipated downgrades in the Issuers credit ratings; furthermore, the widening of the credit spread of the Issuer may have an adverse effect on the market value of the Products. A credit spread is the margin payable by an issuer to an investor as a premium for the assumed credit risk.

Any such factor may, once realised, have an adverse effect on the value of the relevant Products und may



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

– konjunkturelle, finanzielle, politische oder aufsichtsrechtliche Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die den bzw. die Referenzschuldner oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;

Darüber hinaus sind die spezifischen Merkmale der Produkte und die Emittentin wesentliche Einflussfaktoren auf den Marktwert. Daher sind insbesondere auch die folgenden Einflussfaktoren von wesentlicher Bedeutung:

– die Restlaufzeit bis zum Planmässigen Fälligkeitstag;

– soweit anwendbar, die Differenz zwischen dem jeweiligen Referenzsatz dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert;

– soweit anwendbar, ein Emissionspreis eines Produkts der über dessen Marktwert am Emissionstag/Zahlungstag (ermittelt unter Anwendung eigener Preisfestsetzungsmodelle, die auf von der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle verwendeten anerkannten Finanzgrundsätzen basieren) liegt, insbesondere aufgrund im Emissionspreis enthaltener Gebühren, eingebetteter Provisionen und weiterer Kosten; oder

– die Bonität der Emittentin sowie tatsächliche oder erwartete Herabstufungen des Kreditratings der Emittentin; darüber hinaus kann sich die Ausweitung des Kreditspread der Emittentin negativ auf den Marktwert der Produkte auswirken. Der Kreditspread ist die Renditedifferenz, die ein Emittent einem Anleger als Prämie für das übernommene Kreditrisiko zahlen muss.

Diese Einflussfaktoren können, wenn sie sich realisieren, nachteilig auf den Marktwert des

result in loss of the capital invested if such Products are sold by investors in the secondary market.

betreffenden Produkts auswirken und können zu einem Verlust des eingesetzten Kapitals führen, wenn diese Produkte vom Anleger auf dem Sekundärmarkt verkauft werden.

### 7.2 Risks of Liquidity

Subject to any applicable payments of the Interest Amount the only means through which an investor can realise value from Products prior to their redemption is to sell them at their then prevailing market price in any secondary market available at such time.

The Products described in this Document may be, but are not required to be, listed on an exchange and may be delisted (for example due to changes of the regulations of the relevant securities exchange). Because other dealers or market participants are not likely to make a secondary market for listed or non-listed Products, the price at which a holder of Products may be able to trade listed or non-listed 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 Products.

Under normal market circumstances, the Issuer will endeavour to provide a secondary market for Products, but is under no legal obligation to do so, except, in the case of 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 Products, depending on actual market conditions. There will be a price difference between bid and offer prices (spread).

Accordingly, there is no certainty as to whether a liquid market for the Products develops and remains existent. Moreover, it cannot be excluded that a secondary market for the Products may never develop.

This may particularly be likely for such 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 (for example Products with a specifically selected Reference Entity). These types of 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 Products if the Products are not listed on a regulated or unregulated market or other trading venue and, depending upon the particular structure of such Products, if such Products are exclusively offered to

### 7.2 Liquiditätsrisiken

Außer durch den Erhalt gegebenenfalls anfallender Zinsbeträge kann der Anleger vor der Rückzahlung der Produkte einen Wert daraus nur dadurch realisieren, dass er sie zu ihrem jeweiligen Marktpreis auf einem zu dem betreffenden Zeitpunkt gegebenenfalls bestehenden Sekundärmarkt veräußert.

Die in diesem Dokument beschriebenen Produkte können, müssen jedoch nicht an einer Börse notiert sein und können auch dekotiert werden (bspw. aufgrund von Änderungen der Regularien der betreffenden Börse). Da es unwahrscheinlich ist, dass andere Händler oder Marktteilnehmer einen Sekundärmarkt für börsennotierte oder nicht börsennotierte Produkte schaffen werden, wird der Preis, zu dem ein Anleger börsennotierte oder nicht börsennotierte Produkte handeln kann, voraussichtlich von etwaigen Geld- und Briefkursen abhängig sein, zu welchen die Emittentin oder die Berechnungsstelle bereit ist, solche Produkte zu handeln.

Unter normalen Marktbedingungen wird sich die Emittentin bemühen, einen Sekundärmarkt für Produkte zu stellen, wobei sie hierzu rechtlich nicht verpflichtet ist, außer – bei 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 Produkte zu stellen. Zwischen den Geld- und Briefkursen wird eine Differenz (Spread) bestehen.

Es besteht daher keine Gewissheit, ob sich ein liquider Markt für die Produkte bildet und dauerhaft existiert. Es ist ferner nicht ausgeschlossen, dass sich für die Produkte niemals ein Sekundärmarkt zustande kommt.

Ein solcher Umstand ist umso wahrscheinlicher der Fall bei den Produkten, die besonders anfällig für Zins-, Währungs- oder Marktrisiken sind, bestimmten Anlagezielen oder -strategien dienen oder deren Struktur den Anlagebedürfnissen eines begrenzten Anlegerkreises entspricht (bspw. bei Produkten mit einem spezifischen Referenzschuldner). Bei diesen Arten von Produkten ist der Sekundärmarkt in der Regel eingeschränkter und sind die Kursschwankungen grösser als bei herkömmlichen Schuldtiteln. Darüber hinaus könnte der Sekundärmarkt für Produkte weniger liquide sein, wenn diese nicht an einem regulierten oder unregulierten Markt oder sonstigen Handelsplatz notiert sind oder, wenn die Produkte, abhängig von der

retail investors without any offer to institutional investors. Illiquidity may have a material adverse effect on the market value of Products.

Therefore, investors may not be able to sell their Products at all or only with substantial discounts. Investors may therefore suffer losses of the their capital invested and also additional trading costs may occur.

**7.3 Risk in connection with the taxation of the Products and potential future changes**

Tax law and practice regarding the Products are subject to changes, possibly with retroactive effect. It cannot be excluded that the tax treatment of the Securities due to their specific product features may change compared to their treatment at the time of purchase. Security Holders may accordingly incorrectly evaluate the taxation of the income from purchasing the Securities in the future.

Security Holders therefore bear the risk that the tax treatment of the Securities can change. This may have a material adverse effect on the price and the redemption of the Securities and the payments made under the Securities.

**7.4 Risk factors associated with conflicts of interest between the Issuer and investors in the Products**

In the ordinary course of business, the Issuer and other companies in the Group can trade with Reference Entities or execute hedging transactions regarding the Products.

Further, the Issuer and other companies in the Group can receive non-public information regarding the Reference Entity or Reference Entities, but are not obliged to pass such information on to the holders. Furthermore, companies in the Group can publish research reports on the Reference Entity or Reference Entities.

These actions can on the one hand indirectly impact the value of the Products by influencing the price of the Reference Entities or the components of the Reference Obligations that is determined on the market or on the other hand directly impact the value of the Products. The performance of these actions can lead to conflicts

konkreten Struktur der Produkte, ausschließlich Privatanlegern angeboten werden, ohne dass ein Angebot an institutionelle Anleger erfolgt. Illiquidität kann sich in hohem Masse nachteilig auf den Marktwert der Produkte auswirken.

Anleger sind daher unter Umständen nicht in der Lage, ihre Produkte überhaupt zu verkaufen oder nur mit erheblichen Preisabschlägen. Anleger können daher einen Verlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden und zudem zusätzlichen Handelskosten unterliegen.

**7.3 Risiken im Zusammenhang mit der Besteuerung der Produkte und potenziellen zukünftigen Änderungen**

Steuerrecht und -praxis hinsichtlich der Produkte können Veränderungen unterliegen, möglicherweise mit rückwirkender Geltung. Es ist nicht ausgeschlossen, dass sich die steuerliche Beurteilung der Produkte aufgrund ihrer spezifischen Produktmerkmale gegenüber ihrer Beurteilung zum Zeitpunkt des Kaufs der Wertpapiere ändern. Anleger könnten möglicherweise die Besteuerung der Erträge aus dem Kauf der Wertpapiere für die Zukunft falsch beurteilen.

Anleger tragen daher das Risiko, dass sich die steuerliche Beurteilung der Wertpapiere ändert. Dies kann sich erheblich nachteilig auf den Kurs und die Einlösung der Wertpapiere sowie die Zahlung unter den Wertpapieren auswirken.

**7.4 Risikofaktoren im Zusammenhang mit Interessenkonflikten zwischen der Emittentin und Anlegern in Produkte**

Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe können im gewöhnlichen Geschäftsgang Geschäfte mit Referenzschuldnern betreiben, oder Sicherungsgeschäfte betreffend die Produkte abschließen.

Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe können zudem nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf den Referenzschuldner bzw. Referenzschuldnern erhalten, sind jedoch nicht zur Weitergabe solcher Informationen an die Inhaber verpflichtet. Zudem können Gesellschaften der Gruppe Research-Berichte in Bezug auf den Referenzschuldner bzw. Referenzschuldnern publizieren.

Diese Handlungen können einerseits indirekten Einfluss auf den Wert der Produkte haben, indem sie sich auf die Bonität der Referenzschuldner oder auf den sich am Markt bildenden Kurs der Referenzverbindlichkeiten auswirken, oder andererseits direkt den Wert der Produkte

of interest on the part of the Issuer and influence payments on the Products and the market value of the Products.

**8. Risks associated with Reference Entities**

In this risk category, the specific risks associated with Reference Entities are described. The most material risks are set out first. These are "The credit risk of the Reference Entity/Entities may be influenced by external factors" and "No claim or right whatsoever against the Reference Entity/Entities".

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

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

Negative changes in the credit risk of a Reference Entity can significantly affect the market value of the Products and increase the probability of Credit Events resp. Credit Redemption Events.

This can result in significant loses or losses in the invested capital and in yield.

**8.2 No claim or right whatsoever against the Reference Entity / Reference Entities**

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



beeinflussen. Die Ausführungen dieser Handlungen können zu Interessenkonflikten auf Seiten der Emittentin führen und Zahlungen auf die Produkte und den Marktwert der Produkte beeinflussen.

**8. Risiken im Zusammenhang mit Referenzschuldnern**

In dieser Risikokategorie werden die Risiken, die mit Referenzschuldnern verbunden sind, beschrieben. Die wesentlichsten Risiken werden an erster Stelle genannt. Diese sind die "Das Bonitätsrisiko des Referenzschuldners / der Referenzschuldner kann von externen Faktoren beeinflusst werden" und die "Keinerlei Ansprüche oder Rechte gegenüber dem Referenzschuldner/den Referenzschuldnern".

**8.1 Das Bonitätsrisiko des Referenzschuldners / der Referenzschuldner kann von externen Faktoren beeinflusst werden**

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

Negative Veränderungen des Bonitätsrisikos eines Referenzschuldners können den Marktwert der Produkte erheblich beeinträchtigen und die Wahrscheinlichkeit von Kreditereignissen bzw. ein Kredit-Rückzahlungsereignis erhöhen.

Dies kann zu erheblichen Verlusten des eingesetzten Kapitals und Reniteausfällen führen.

**8.2 Keinerlei Ansprüche gegenüber dem Referenzschulder / den Referenzschuldnern**

Ein Produkt begründet keinen Anspruch gegen den bzw. die Referenzschuldner, und ein potenzieller Anleger hat im Falle eines Verlusts aus dem Produkt kein Rückgriffsrecht gegenüber dem Referenzschuldner / den Referenzschuldnern; ebenso wenig hat ein potenzieller Anleger rechtliche, wirtschaftliche oder sonstige Eigentumsrechte an der Referenzverbindlichkeit/den Referenzverbindlichkeiten. Der bzw. die Referenzschuldner ist bzw. sind in keiner Weise an der Begebung der Produkte beteiligt und nicht verpflichtet, die Interessen potenzieller Anleger zu berücksichtigen. Der bzw. die Referenzschuldner ist bzw. sind berechtigt und kann bzw. können Maßnahmen ergreifen, die sich

Reference Entity/Entities or rights to receive dividends from the Reference Entity/Entities, or any other rights (such as rights to receive interest payments) that holders of debt obligations of the Reference Entity/Entities may have.

Investors are therefore subject to the risk that, unlike direct creditors of the Reference Entity, they may suffer losses in the capital invested without being able to influence them. Capital losses can therefore not be recovered.

**8.3 The performance of the Products may differ significantly from a direct investment in the Reference Entity/Entities or in debt obligations issued by the Reference Entity/Entities**

An investment in the Products is not comparable to a direct investment in the Reference Entity/Entities or in a debt obligation issued by the Reference Entity/Entities (including the Reference Obligation/Obligations of the Reference Entity/Entities). For example: positiv changes in the creditworthiness of the Reference Entity or any of the Reference Entities, as applicable, or the market value of the Reference Obligation/Obligations of the Reference Entity or any of the Reference Entities, as applicable, may not necessarily lead to a comparable positive change in the market value of such Products.

As a result, the performance of such Products may differ significantly from a direct investment in the Reference Entity/Entities or in debt obligations issued by the Reference Entity/Entities. Accordingly, the market value of the Products may develop compared to the direct investment more negatively.

**8.4 Additional risks of emerging market Reference Entity/Entities**

When a Product is linked to one or more emerging market Reference Entities, investors in such 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.



nachteilig auf den Wert der Produkte auswirken. Potenzielle Anleger haben keine Stimmrechte bezüglich des Referenzschuldners / der Referenzschuldner oder Dividendenansprüche gegenüber dem Referenzschuldner / den Referenzschuldners oder sonstige Rechte (wie beispielsweise ein Recht auf Zinszahlungen), die den Gläubigern von Schuldtiteln des Referenzschuldners / der Referenzschuldner gegebenenfalls zustehen.

Daher unterliegen die Investoren dem Risiko, dass sie anders als direkte Gläubiger des Referenzschuldners, Verluste des eingesetzten Kapitals erleiden ohne darauf Einwirken zu können. Kapitalverluste können daher nicht wieder aufgeholt werden.

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

Eine Anlage in die Produkte ist nicht mit einer Direktanlage in den bzw. die Referenzschuldner oder von diesem bzw. diesen begebene Schuldtitel (einschliesslich der Referenzverbindlichkeit / Referenzverbindlichkeiten des Referenzschuldners / der Referenzschuldner) vergleichbar. Verbessert sich beispielsweise die Bonität des bzw. eines Referenzschuldners oder der Marktwert der Referenzverbindlichkeit / Referenzverbindlichkeiten des bzw. eines Referenzschuldners, so führt dies nicht zwangsläufig zu einer entsprechenden positiven Veränderung des Marktwerts der Produkte.

Daher kann die Wertentwicklung der Produkte gegenüber einer Direktanlage in den Referenzschuldner / die Referenzschuldner oder in Schuldtitel des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner erheblich abweichen. Entsprechend kann der Marktwert der Produkte sich im Vergleich zur Direktanlage nachteiliger entwicklen.

**8.4 Zusätzliche Risken bei Referenzschuldners / der Referenzschuldner aus einem Schwellenstaat**

Ist ein Produkt an einen oder mehrere Referenzschuldner aus einem Schwellenland gekoppelt, sollten sich die Anleger in dieses 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.

Such instability may result from, among other things, authoritarian governments, or military involvement in political and economic decision-making, including changes or attempted changes in governments through extra-constitutional means, popular unrest associated with demands for improved political, economic or social conditions, internal insurgencies, hostile relations with neighbouring countries, and ethnic, religious and racial disaffections or conflict. Certain of such countries may have in the past failed to recognise private property rights and have at times nationalised or expropriated the assets of private companies. As a result, the risks from investing in those countries, including the risks of nationalisation or expropriation of assets, may be heightened. In addition, unanticipated political or social developments may affect Reference Entities in those countries.

Eine derartige Instabilität kann unter anderem durch folgende Faktoren begründet sein: autoritäre Regierungen, militärische Einflussnahme auf politische und wirtschaftliche Entscheidungsprozesse unter anderem auch durch Regierungswechsel oder versuchte Regierungswechsel durch nicht verfassungsmässige Mittel, öffentliche Unruhen im Zusammenhang mit Forderungen nach einer Verbesserung der politischen, wirtschaftlichen oder sozialen Bedingungen, Aufstände in dem betreffenden Land selbst, Auseinandersetzungen mit Nachbarstaaten sowie Spannungen und Konflikte zwischen Angehörigen unterschiedlicher Ethnien, Religionen oder Rassen. In der Vergangenheit können in manchen dieser Länder private Eigentumsrechte nicht anerkannt worden sein, und es kann zu Verstaatlichungen oder Enteignungen privater Unternehmen gekommen sein. Folglich kann eine Anlage in diesen Ländern mit höheren Risiken verbunden sein, darunter auch Risiken einer Verstaatlichung oder Enteignung. Darüber hinaus können sich unerwartete politische oder soziale Entwicklungen auf Referenzschuldner in einem solchen Land auswirken.

Negative changes in the credit risk of a Reference Entity can significantly affect the market value of the Products and increase the probability of Credit Events or Credit Redemption Event.

Negative Veränderungen des Bonitätsrisikos eines Referenzschuldners können den Marktwert der Produkte erheblich beeinträchtigen und die Wahrscheinlichkeit von Kreditereignissen bzw. ein Kredit-Rückzahlungsereignis erhöhen.

This can result in significant loses or losses in the invested capital and in yield.

Dies kann zu erheblichen Verlusten des eingesetzten Kapitals und Renditeausfällen führen.

**8.5 Liquidity risk with respect to the Reference Obligation/Obligations**

**8.5 Liquiditätsrisiko in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit / die Referenzverbindlichkeiten**

The Reference Obligation/Obligations may have no, or only a limited, trading market. The liquidity of a Reference Obligation will generally fluctuate with, among other things, the underlying liquidity of the loan and bond markets, general economic conditions, domestic and international political events, developments or trends in a particular industry and the financial condition of such Reference Entity. Financial markets have experienced periods of volatility and reduced liquidity that may re-occur and reduce the market value of the Reference Obligation/Obligations.

Für den Handel mit der Referenzverbindlichkeit / den Referenzverbindlichkeiten besteht möglicherweise kein oder nur ein beschränkter Markt. Die Liquidität einer Referenzverbindlichkeit schwankt in der Regel aufgrund der zugrunde liegenden Liquidität an den Kredit- und Anleihemärkten, der allgemeinen Konjunktur, aufgrund von politischen Ereignissen im In- und Ausland, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen und der Finanzlage des betreffenden Referenzschuldners. An den Finanzmärkten gab es bereits Phasen mit einer ausgeprägten Volatilität und einer verringerten Liquidität; diese können sich wiederholen und dazu führen, dass der Marktwert der Referenzverbindlichkeit / Referenzverbindlichkeiten sinkt.

If a Credit Event or a Credit Redemption Event, as applicable, occurs with respect to the Reference Entity or one of the Reference Entities, as applicable, any resulting diminution in the market value of the related Reference Obligation/Obligations could be further magnified by reason of such limited liquidity for such

Tritt in Bezug auf den bzw. einen Referenzschuldner ein Kreditereignis bzw. ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein, so kann eine dadurch verursachte Verringerung des Marktwerts der entsprechenden Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten infolge dieser beschränkten Liquidität für die Referenzverbindlichkeit

Reference Obligation/Obligation. This can have a negative impact on the amount of payments on the products. A significant lose or loss in the invested capital and in yield are possible.

bzw. Referenzverbindlichkeiten weiter verstärkt werden. Dies kann sich negativ auf die Höhe der Zahlungen auf die Produkte auswirken. Ein erheblicher Verlust des eingesetzten Kapitals und Renditeausfälle sind möglich.

### 8.6 Concentration risk

In the case of Products linked to a Basket of Reference Entities or with a Nth-to-default structure, the credit risk to investors in such Products may be increased as a result of, among other things, the concentration of the Reference Entities in a particular industry sector or geographic area or the exposure of the Reference Entities to similar financial or other risks.

If such risks manifest themselves, the likelihood increases that a Credit Event Determination Event with respect to more than one Reference Entity will occur during the term of the Products and that such losses in invested capital will occur.

### 8.6 Konzentrationsrisiken

Bei Produkten in Bezug auf an einen Korb von Referenzschuldnern und Produkte mit Nth-to-Default-Struktur kann sich das Bonitätsrisiko der Anleger in diese Produkte unter anderem aufgrund der Konzentration der Referenzschuldner in einer bestimmten Branche oder einem bestimmten geographischen Gebiet oder aufgrund der Tatsache erhöhen, dass die Referenzschuldner ähnlichen finanziellen oder anderen Risiken ausgesetzt sind.

Bei einer Verwirklichung dieser Risiken erhöht sich die Wahrscheinlichkeit, dass ein Kreditereignis bzw. ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf mehr als einen Referenzschuldner während der Laufzeit der Produkte eintreten wird und dass Verluste des eingesetzten Kapitals entstehen.

## 9. Risks associated with the Reference Rate(s) of the Product Type 2

In this risk category, the specific risks related to Reference Rates of the Products are described. The most material risks are set out first. These are the "Risks regarding interest developments", "Risks associated with market disruptions or special events regarding the Reference rate" and "Risks associated with a methodological change or discontinuance of the determination of the Reference Rate(s)".

The amount of the payments under the Products and the market value of the Products may depend on the performance of a Reference Rate or Interest Rate or several Reference Rates or Interest Rates. This means that when investors purchase a Product, they not only bear the risks associated with the Issuer or the Products. They also bear additional risks associated with the Reference Rate(s).

## 9. Risiken in Bezug auf die Referenzsätze beim Produkttyp 2

In dieser Risikofaktorkategorie werden die spezifischen Risiken, die sich in Bezug auf die Referenzsätze ergeben, beschrieben. Die wesentlichsten Risiken dieser Kategorie werden an erster Stelle dargestellt. Dies sind die "Risiken betreffend die Zinsentwicklung", "Risiken bei Marktstörungen bzw. bei bestimmten Ereignissen in Bezug auf den Referenzsatz" und die "Risiken bei einer Änderung der Methodik für die Ermittlung des Referenzsatzes bzw. die Einstellung der Ermittlung des Referenzsatzes".

Die Höhe der Zahlungen unter den Produkten sowie der Marktwert der Produkte sind von der Kursentwicklung eines Referenzsatzes oder mehrerer Referenzsätze abhängig. Daher tragen Anleger beim Kauf eines Produkts nicht nur die Risiken, die mit der Emittentin oder den Produkten selbst verbunden sind, sondern sie tragen zusätzlich auch Risiken, die sich auf den Referenzsatz bzw. die Referenzsätze auswirken.

### 9.1 Risks regarding interest developments

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,

### 9.1 Risiken betreffend die Zinsentwicklung

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

currency developments and political factors, or upon other factors, depending on the specific type of Interest Rate or Reference Rate.

The performance of interest rates is therefore uncertain and can be subject to fluctuations. Interest rates may also be zero or even negative. Especially if the Reference Rate is zero or has a negative value. Accordingly, the market value of the Products and the payments on the Products can be significantly impaired. This can result in significant loses or losses in yield.

**9.2 Risks associated with market disruptions or special events regarding the Reference Rate**

Market discurputions regarding the publication of the Reference Rate result in a postponement of the valuation of the the Reference Rate. Where appropriate, alternative rules for the valuation of the the Reference Rate may be applied.

If the Calculation Agent determines that any day on which the value of the Reference Rate is to be determined is not a Business Day, the Calculation Agent has broad discretion to make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Reference Rate or any interest amount payable (for other benefit to be received) under the Products as it may determine to be appropriate for the valuation of the relevant Reference Rate.

Upon determining that an Additional Adjustment Event has occurred, the Calculation Agent has broad discretion to make certain determinations to account for such an event, including

(i) adjusting the calculation of the relevant level or price of the Reference Rate or any interest amount payable or other benefit to be received under such Product (which may include the substitution of a Reference Rate by one or more other Reference Rates, irrespective of whether such substitute rate(s) are then currently used for purposes of the calculation of amounts payable or other benefit to be received thereunder), and

(ii) determining whether the requirements for an early redemption of the relevant Products are met and determining the early redemption price, which would be equal to their fair market value. Any such determinations may have an adverse effect on the market value of or amount payable or other benefit to



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

Die Wertentwicklung von Zinsen ist daher ungewiss und kann Schwankungen unterliegen. Zinsen können auch null betragen oder gar negativ werden. Insbesondere wenn der Referenzsatz null beträgt oder einen negativen Wert hat. Entsprechend kann der Marktwert der Produkte und die Zahlungen auf die Produkte erheblich beeinträchtigt werden. Dies kann zu erheblichen Verlusten oder Renditeausfällen führen

**9.2 Risiken bei Marktstörungen bzw. bei bestimmten Ereignissen in Bezug auf den Referenzsatz**

Eine Marktstörung in Bezug auf die Veröffentlichung des Referenzsatzes kann zu einer Verschiebung der Bewertung des Referenzsatzes führen. Gegebenenfalls finden alternative Regeln für die Bewertung des Referenzsatzes Anwendung.

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass ein Tag, an dem der Wert des Referenzsatzes zu ermitteln ist, kein Geschäftstag ist, hat die Berechnungsstelle einen weiten Ermessensspielraum dahingehend, die Berechnung oder Definition des jeweiligen des Referenzsatzes oder eines auf die Produkte zahlbaren Zinsbetrages (oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung) so anzupassen, wie es ihr für die Bewertung des jeweiligen Referenzsatzes angemessen erscheint.

Wird der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses festgestellt, so verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der Vornahme bestimmter Festlegungen um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören

(i) die Anpassung der Berechnung des jeweiligen Referenzsatzes oder eines etwaigen auf das Produkt zahlbaren Zinsbetrages oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung (was auch die Ersetzung eines Referenzsatzes durch einen oder mehrere andere Referenzsätze beinhalten kann, unabhängig davon, ob ein solcher Ersatzsatz oder solche Ersatzsätze zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung der auf das Produkt zahlbaren Beträge oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung zugrunde gelegt wird) und

(ii) die Feststellung, ob die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung der betreffenden Produkte vorliegen, und die Feststellung des bei vorzeitiger Rückzahlung zahlbaren Betrags, der dem fairen Marktwert entsprechen würde. Stellt die Berechnungsstelle fest, dass die Voraussetzungen für

be received under the relevant Products. In particular, if the Calculation Agent determines that the requirements for an early redemption have been met, investors should note the risks described under "II.4.1 Risks of the early redemption due to extraordinary events and Reinvestment Risk".

eine vorzeitige Rückzahlung vorliegen, sollten Anleger die Risiken unter "II.4.1 Risiko der vorzeitigen Rückzahlung aufgrund Außergewöhnlicher Ereignisse und Wiederanlagerisiko" beachten.

Any such measures may have a material adverse effect on the market value of the relevant Products and the interest amounts to be paid or other benefit to be received thereunder.

Derartige Maßnahmen können sich erheblich nachteilig auf den Marktwert des jeweiligen Produkts und auf die darauf zu zahlenden Zinsbeträge (oder eine sonstige gegebenenfalls darauf zu erbringende Leistung) auswirken.

### 9.3 Risks associated with a methodological change or discontinuance of the determination of the Reference Rate(s)

### 9.3 Risiken bei einer Änderung der Methodik für die Ermittlung des Referenzsatzes bzw. die Einstellung der Ermittlung des Referenzsatzes

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the determination of the Reference Rate(s). Reference Rates are generally calculated by an independent administrator or a governmental authority, often based on information provided by market participants. The entity publishing a Reference Rate (*i.e.*, the Rate Source, as defined in the applicable Terms and Conditions) can modify the calculation method for determining such Reference Rate or make other methodological changes that could affect the value of the Reference Rate. The Rate Source may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Reference Rate. The Rate Source may take any actions in respect of such Reference Rate without regard to the interests of the investors in Products.

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Ermittlung des Referenzsatzes. Diese werden in der Regel von einem unabhängigen Administrator oder einer staatlichen Behörde ermittelt, häufig auf der Grundlage von durch die Marktteilnehmer bereitgestellten Informationen. Die Person, die einen Referenzsatz veröffentlicht (d.h. die Kursquelle, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen definiert), kann die Berechnungsmethode zur Ermittlung des betreffenden Referenzsatzes ändern oder sonstige Änderungen der Methodik vornehmen, die sich auf den Wert des Referenzsatzes auswirken könnten. Die Kursquelle kann darüber hinaus die Berechnung des Referenzsatzes oder die Veröffentlichung von Informationen über den Referenzsatz ändern, einstellen oder aussetzen. Die Kursquelle kann Handlungen in Bezug auf den betreffenden Referenzsatz vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Produkte zu berücksichtigen.

Therefore, these factors may have a material effect on the market value and the return on, the Products linked thereto.

Diese Faktoren können sich daher nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken.

### 9.4 Risks related to Products linked to a Reference Rate in the form of an inflation index due to variances between the level of the inflation index and the actual inflation

### 9.4 Risiken bei Produkten bezogen auf einen Referenzsatz in Form eines Inflationsindexes aufgrund von Abweichungen zwischen dem Stand des Inflationsindex und der tatsächlichen Inflation

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

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

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

The return on the Products may accordingly be less than anticipated and not fully reflect the actual infliation.

**9.5 Risks associated with the regulation of benchmarks**

The London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), the Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") and other indices (such as equity indices) are as so-called "benchmarks" subject to current and ongoing regulations and proposals for reform.

Key regulations and proposals for reform include:

(i) the International Organization of Securities Commissions' (IOSCO) Principles for Financial Market Benchmarks of July 2013 and

(ii) the EU Regulation 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 (the "EU Benchmark Regulation"). The material provisions of the EU Benchmark Regulation apply as from 1 January 2018. The EU Benchmark Regulation (including further legislation) is currently under development (e.g. with regard to CO2 benchmarks).

Some of these regulations and reforms may cause such benchmarks to perform differently in the future than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted.

Further, these regulations and reforms can mean that the benchmark can no longer be used, or that the costs and risks associated with the administration of benchmarks and compliance with legal requirements increase. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or contribute to certain benchmarks and trigger changes in the rules or methodologies used in certain benchmarks. Moreover, these factors may lead to the disappearance of certain benchmarks.



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

Die etwaige Rendite der Produkte kann dementsprechend geringer als anzizipiert ausfallen und die tatsächliche Inflation nicht abbilden.

**9.5 Risiken aufgrund der Regulierung von Referenzwerten**

Die London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), die Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") und andere Indizes (bspw. Aktienindizes) sind als sog. "Referenzwerte" Gegenstand aktueller und anhaltender Regulierungen und Reformvorschläge.

Zu den maßgeblichen Regulierungen und Reformvorschlägen gehören:

(i) die Grundsätze für finanzielle Referenzwerte der Internationalen Organisation der Wertpapieraufsichtsbehörden (IOSCO) aus dem Juli 2013 und

(ii) die Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 ("EU Referenzwert Verordnung"). Die wesentlichen Bestimmungen der EU Referenzwert Verordnung gelten seit dem 1. Januar 2018. Die EU Referenzwert Verordnung (einschließlich dazu erlassener weiterer Rechtsakte) wird derzeit weiterentwickelt (bspw. in Bezug auf CO2-Referenzwerte).

Diese Regulierungen und Reformen können dazu führen, dass die betroffenen Referenzwerte auch noch zukünftig eine andere Wertentwicklung aufweisen als in der Vergangenheit oder ganz wegfallen, oder andere, derzeit nicht vorhersehbare Auswirkungen haben.

Zudem können diese Regulierungen und Reformen dazu führen, dass ein Referenzwert nicht mehr verwendet werden darf, oder dass sich die Kosten und Risiken bei der Verwaltung von Referenzwerten und bei der Einhaltung der gesetzlichen Vorgaben erhöhen. Solche Faktoren können dazu führen, dass Marktteilnehmer davon abgehalten werden, bestimmte Benchmarks weiterhin zu verwalten oder zu diesen beizutragen, und Änderungen der in bestimmten Benchmarks verwendeten Regeln oder Methoden

Regulation and reform of benchmarks which are Reference Rates of the Products may therefore have a material impact on the Products. In particular Products linked to a benchmark could be de-listed, materially adjusted by the Calculation Agent, redeemed early or otherwise impacted. This could result in significant losses for investors. Further, changes to the methodology or terms of the benchmark could adversely affect market value and payments on the Products.

auslösen. Ferner können diese Faktoren zum Wegfall bestimmter Referenzwerte führen.

Die Regulierung und Reform von Referenzwerten, die Referenzsätze der Produkte sind, können daher einen wesentlichen Einfluss auf die Produkte haben. Insbesondere könnten Produkte, die an einen Referenzwert gekoppelt sind, von einem Delisting betroffen sein, durch die Berechnungsstelle erheblich angepasst, vorzeitig zurückgezahlt oder anderweitig beeinflusst werden. Dies kann zu erheblichen Verlusten des Investors führen. Änderungen der Methodologie oder anderer Bestimmungen des Referenzwerts könnten sich ebenfalls negativ auf den Marktwert der Produkte und Zahlungen auf die Produkte auswirken.

# III. BASIC DESCRIPTION OF THE PRODUCTS

## 1. Description of the Products and the rights attached to the Products, exercise procedure and consequences of market disruptions or adjustments

In this Document, the Credit Linked Products that may be issued under the Securities Note are generically referred to as "**Products**" without expressing any views as to their particular features or legal qualification.

These Product Types are the main categories of Products described in this document and comprise several variants of Products (each a "**Variant**").

The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Products are set forth in the applicable Terms and Conditions (see section "VI. Terms and Conditions of the Products" on page 82 et seq.).

Each Product issued hereunder will be linked to one or more Reference Entities, and the interest payments of the Products can depend on on ore more Reference Rates as specified in the Underlying Specific Conditions of the Terms and Conditions of the Products (see section "VI. Terms and Conditions of the Products" on page 82 et seq.).

A detailed description of how the different Product Types work and how payments or deliveries under the Products depend on the respective Reference Entity and the respective Reference Rates(s) (if any), can be found in the section "IV. Explanation of mechanism of the Products" on 57 et seq. The right to demand payment of a redemption amount is specified in the Issue Specific Conditions in Section 3.1 of the Terms and Conditions of the Products. Redemption may be made at an amount or value that is lower than the Denomination of the Products. A total loss of the invested capital is possible.

The valuation of the Reference Rate (if any) may be subject to a market disruption. A market disruption may result in a postponement of the valuation of the Reference Rate. Where appropriate, alternative rules for the valuation of the Reference Rate apply. Any consequences of market disruptions, e.g. the



# III. GRUNDLEGENDE BESCHREIBUNG DER PRODUKTE

## 1. Beschreibung der Produkte und mit diesen verbundener Rechte, Verfahren zur Ausübung und Folgen von Marktstörungen oder Anpassungen

In diesem Dokument werden die Bonitätsabhängigen Produkte, die im Rahmen dieser Wertpapierbeschreibung begeben werden können, verallgemeinernd als "**Produkte**" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt.

Bei den Produkttypen handelt es sich um die Hauptkategorien von Produkten, die in diesem Dokument beschrieben werden und aus mehreren Varianten von Produkten bestehen (jeweils eine "**Variante**").

Die vollständigen und rechtsverbindlichen Bedingungen der Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten (siehe Abschnitt "VI. Emissionsbedingungen der Produkte" auf Seite 82 ff.).

Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Produkt ist auf einen oder mehrere Referenzschuldner bezogen und die Verzinsung der Produkte kann von einem oder mehreren Referenzsätzen abhängig sein, wie in den Emissionsspezifischen Bedingungen der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben (siehe Abschnitt "VI. Emissionsbedingungen der Produkte" auf Seite 82 ff.).

Eine detaillierte Beschreibung der Funktionsweise der verschiedenen Produkttypen und der Art und Weise, wie Zahlungen oder Lieferungen unter den Produkten von dem jeweiligen Referenzschuldner / den jeweiligen Referenzschuldnern und ggf. dem jeweiligen Referenzsatz bzw. den jeweiligen Referenzsätze abhängen, findet sich im Abschnitt "IV. Beschreibung der Funktionsweise der Produkte" auf Seite 57. Das Recht auf Zahlung eines Rückzahlungsbetrags ist in Ziffer 3.1 der Emissionsspezifischen Bedingungen der Emissionsbedingungen der Produkte festgelegt. Die Rückzahlung kann zu einem Betrag bzw. Wert erfolgen, der unter der Stückelung der Produkte liegt. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich.

Die Wertfeststellung des etwaigen Referenzsatzes kann von einer Marktstörung betroffen sein. Eine Marktstörung kann zu einer Verschiebung der Bewertung des Referenzsatzes führen. Gegebenenfalls finden alternative Regeln für die Bewertung des Referenzsatzes Anwendung. Die

postponement of a fixing, are specified in the Terms and Conditions of the Products.

Upon determining that an Additional Adjustment Event has occurred, the Calculation Agent has broad discretion to make certain determinations to account for such an event, including (i) adjustments to amounts payable or other benefit to be received under such Product, (ii) a substitution of the the Reference Rate, and (iii) determining whether the requirements for an early redemption of the relevant Products are met and the early redemption price, which will equal to the fair market value of the Products. The terms and conditions as well as consequences of adjustments, e.g. the substitution of the Reference Rate, are specified in the Terms and Conditions of the Products.

**2. Currency of the Products**

The currency of Products is specified in Section 1 of the Issue Details of the Terms and Conditions of the Products.

The disbursement of the Final Redemption Amount (if any) will be made in the Issue Currency or the Settlement Currency, as the case may be, (following a conversion into the relevant currency, as the case may be). If a conversion of the Final Redemption Amount into the Issue Currency or the Settlement Currency, as the case may be, is required, the conversion takes place on the basis of a specific exchange rate.

**3. Clearing Systems and form and delivery of the Products**

The Clearing Systems and form and delivery of the Products are specified in Section 7 and 8 of the Terms and Conditions of the Products.

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

Folgen von Marktstörungen, z.B. die Verschiebung der Bewertung, sind in Emissionsbedingungen der Produkte beschrieben.

Wird der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses festgestellt, so verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der Vornahme bestimmter Festlegungen um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören (i) Anpassung der zu zahlenden Beträge oder einer sonstigen zu erbringenden Leistungen, (ii) die Ersetzung des Referenzsatzes und (iii) die Feststellung, ob die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung der betreffenden Produkte vorliegen, sowie des bei vorzeitiger Rückzahlung zahlbaren Betrags, der dem fairen Marktwert der Produkte entspricht. Die Voraussetzungen und Folgen von Anpassungen, z.B. die Ersetzung des Referenzsatzes, sind in den Emissionsbedingungen der Produkte festgelegt.

**2. Währung der Produkte**

Die Währung der Produkte ist in Ziffer 1 der Angaben zur Emission der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

Eine etwaige Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags wird in der Emissionswährung bzw. Abwicklungswährung (gegebenenfalls nach Umrechnung in die jeweilige Währung) erfolgen. Sofern eine Umrechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags in die Emissionswährung bzw. Abwicklungswährung erforderlich ist, erfolgt die Umrechnung auf Basis eines bestimmten Wechselkurses.

**3. Clearingsysteme, Form und Lieferung der Produkte**

Die Clearingsysteme, Form und Lieferung der Produkte sind in Ziffer 7 und 8 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

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

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

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

While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), to the extent the Issuer is required under the Terms and Conditions of a Product to make a payment of the Reference Rate to 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



Produkte werden (i) als Inhaberpapiere ("**Inhaberpapiere**") oder (ii) in unverbriefter Form nach Massgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, wobei diese Wertrechte bei der SIX SIS AG oder jeder anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange bzw. BX Swiss für diese Zwecke anerkannt ist, als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**").

Inhaberpapiere werden durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von 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 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 Produkten massgeblich ist, hinterlegt. Die Emittentin und die Inhaber der Produkte sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in individuelle Wertpapiere oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen.

Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, wird die Emittentin (handelnd durch die jeweilige Zahlstelle), soweit sie nach den Emissionsbedingungen eines Produkts zu einer Zahlung des Referenzsatzes verpflichtet ist, diese Zahlung an die gemeinsame Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder an Clearstream Frankfurt bzw. das sonstige massgebliche

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.

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.

In the case of Products in uncertificated form, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by or on behalf of the Issuer in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations. Such uncertificated securities shall through the entry of such uncertificated securities into the main register (*Hauptregister*) of SIX SIS Ltd (or any other relevant clearing system), become Intermediated Securities and remain Intermediated Securities until the earlier of redemption and printing of such Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. The records of SIX SIS Ltd (or such other relevant clearing system) will determine the number of Products held through each participant in SIX SIS Ltd (or such other relevant clearing system). In respect of Products held in the form of Intermediated Securities, the Holders of such Products will be the persons holding the Products in a securities account which is in their name, or in case of intermediaries, the intermediaries holding the Products for their own account in a securities account which is in their name. Neither the Issuer nor the Holders of Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Globalurkunde*) or definitive Products (*Wertpapiere*). So long as Products are in the form of Intermediated Securities, they may only be transferred by crediting the transferred Products to a securities account of the transferee.

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

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

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

Agent determines that the printing of definitive Products (*Wertpapiere*) is necessary or useful; should the Paying Agent so determine, it shall provide for the printing of definitive Products without cost to the holders thereof.

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.

Individually certificated 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 Product may only be transferred by presenting the individually certificated Product at the specified office of the Registrar or the Paying Agent. No transfer of a Product will be valid unless and until entered into the Register. A Product may be registered only in the name of and transferred to a specified person.

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

**4. Restrictions on the free transferability of the securities**

**4. Beschränkung für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere**

The transfers of these Products in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

Für Übertragungen dieser Produkte innerhalb eines Clearingsystems gilt eine gegebenenfalls anwendbare Mindestzahl für den Handel.

When purchasing, transferring or exercising the Products, investors must comply with the selling restrictions as laid out in *"IX. Selling Restrictions*" of this Document or "*Other Information*" in the relevant Final Terms, if any.

Beim Erwerb, der Übertragung und der Ausübung der Produkte müssen Anleger die Verkaufsbeschränkungen beachten, die unter "*IX. Verkaufsbeschränkungen*" in diesem Dokument oder gegebenenfalls unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen dargestellt sind.

Apart from that the Products are freely transferable, unless explicitly provided otherwise in the relevant Final Terms.

Im Übrigen sind die Produkte frei übertragbar, sofern nicht ausdrücklich anders vorgesehen in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen.

**5. Ranking of the Products**

**5. Rangordnung der Produkte**

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

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

Products with COSI feature constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of BJB, are collateralized in accordance with the terms of the Framework Agreement and rank at least pari passu

Produkte mit COSI-Merkmal begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der BJB, sind nach Massgabe des Rahmenvertrags besichert und mit allen gegenwärtigen und zukünftigen

with all present and future unsecured and unsubordinated obligations of BJB and without preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law. The Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).

The ranking of the Products is specified in Section 8.3 of the Terms and Conditions of the Products.

**6. Applicable law, place of performance and place of jurisdiction**

The applicable law, place of performance and place of jurisdiction are specified in Section 8 of the General Terms and Conditions of the Terms and Conditions.

**7. General information on Reference Entity**

In case of Products, the applicable Terms and Conditions will specify one or more Reference Entities, which will be private sector companies or sovereign nations. In addition, Reference Obligations of such Refereny Entities may be specified.

The Reference Entity/Entities may be subject to substitution upon the occurrence of a Succession Event, as specified in the applicable Terms and Conditions.

Neither the Issuer nor any of its affiliates makes or has made any representation with respect to the Reference Entity/Entities, any debt obligation issued by the Reference Entity/Entities or the Reference Obligation/Obligations on which potential investors may rely or may be entitled to rely.

Potential investors should perform a thorough review of the Reference Entity/Entities with respect to and conduct their own investigation and analysis with respect to the creditworthiness of, and the likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to, such Reference Entity/Entities. Actions of the Reference Entity/Entities (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of the Products with auction settlement. The Reference Entity/Entities to which such Products are linked, and the terms of such linkage, may change over the term of the Products.

nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der BJB mindestens gleichrangig sowie untereinander gleichrangig, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. Die Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.

Die Rangordnung der Produkte ist in Ziffer 8.3 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

**6. Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand**

Das anwendbare Recht, der Erfüllungsort und der Gerichtsstand sind in Ziffer 8 der Allgemeinen Emissionsbedingungen der Emissionsbedingungen angegeben.

**7. Allgemeine Informationen zu Referenzschuldnern**

Bei den Produkten wird in den anwendbaren Emissionsbedingungen ein Referenzschuldner bzw. werden mehrere Referenzschuldner angegeben; dabei kann es sich um Unternehmen der Privatwirtschaft oder um Staaten handeln. Daneben können auch Referenzverbindlichkeiten der Referenzschuldner konkret angegeben werden.

Der/die Referenzschuldner kann/können nach Eintritt eines Nachfolgeereignisses ersetzt werden, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Weder die Emittentin noch die mit ihr verbundenen Unternehmen geben oder gaben Zusicherungen im Hinblick auf den bzw. die Referenzschuldner, die von dem Referenzschuldner / den Referenzschuldnern begebenen Schuldtitel oder die Referenzverbindlichkeit / Referenzverbindlichkeiten ab, auf die sich potenzielle Anleger verlassen können oder dürfen.

Potenzielle Anleger sollten eine eingehende Prüfung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner vornehmen sowie eigene Nachforschungen und Analysen hinsichtlich der Bonität des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner sowie der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den bzw. die Referenzschuldner vornehmen. Maßnahmen des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Produkte mit Auktionsabwicklung auswirken. Der/die Referenzschuldner, auf den/die diese

Produkte bezogen sind, und die Bedingungen dieser Beziehung können sich während der Laufzeit der Produkte ändern.

**8. Information about the Reference Rate(s)**

The relevant Reference Rate(s) are specified in the Terms and Conditions in the relevant Final Terms.

The source of information regarding information about the past and future performance and volatility of the Reference Rate(s) is specified under "*Other Information – Information relating to the Reference Rate/s*" in the relevant Final Terms.

In case of Reference Rates which are benchmarks according to the Benchmark Regulation information on whether the administrator of the relevant Reference Rate is included in the register according to article 36 of the Benchmark Regulation is contained in the Final Terms under "*Other information – Information relating to the Reference Rate/s*".

**8. Angaben zu dem Referenzsatz/den Referenzsätzen**

Der Referenzsatz/die Referenzsätze wird bzw. werden in den Emissionsbedingungen in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

Die Informationsquelle im Hinblick auf Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität des Referenzsatzes/der Referenzsätze wird unter "*Weitere Informationen – Angaben zum Referenzsatz/zu den Referenzsätzen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

Bei Referenzsätzen, die Referenzwerte im Sinne der Referenzwertverordnung sind, unter "*Weitere Informationen – Angaben zum Referenzsatz/zu den Referenzsätzen*" in den Endgültigen Bedingungen zudem angegeben ob der Administrator des entsprechenden Referenzwerts in das Register nach Artikel 36 der Referenzwertverordnung eingetragen ist.

# IV. EXPLANATION OF THE MECHANISM OF THE PRODUCTS

### 1. Description of the Securities

A description of the Products that may be issued under the Securities Note follows below. The characteristics of such Product may slightly differ from the standard characteristics of the SSPA product category to which it belongs. The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Products are set forth in the applicable Terms and Conditions.

For a more detailed explanation of payment scenarios for Products, including calculation examples, investors in Products should contact their relationship manager and/or professional advisor (*e.g.,* financial advisor, legal, tax or accounting advisor). Payout diagrams are available at www.svsp-verband.ch/en.

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

For the classification of a specific Product under the SSPA Swiss Derivative Map (www.svsp-verband.ch/en), see Section 2 of the Issue Specific Conditions of the Terms and Conditions, if a respective classification exists.

### 2. Credit Linkage of the Products

The Products provide for a credit linkage to a Reference Entity, and are issued in the following Variants:

- Products with auction settlement and a single reference entity (Product Type 1, 2 - Variant 1)
- Products with auction settlement and several reference entities (Basket) (Product Type 1, 2 – Variant 2
- Products with auction settlement and a specific reference entity of several reference entities (so called Nth-to-Default structure), (Product Type 1, 2 – Variant 3) or
- Products with simplified settlement (Product Type 1, 2 – Variant 4)

# IV. BESCHREIBUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE

### 1. Beschreibung der Wertpapiere

Es folgt eine Beschreibung der Produkten, die im Rahmen der Wertpapierbeschreibung begeben werden können. Die Merkmale des betreffenden Produkts können sich geringfügig von den Standardmerkmalen derjenigen SVSP Produktkategorie unterscheiden, der es angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Bedingungen der Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten.

Für eine nähere Erläuterung der Zahlungsszenarien bei den Produkten (einschliesslich Berechnungsbeispielen) sollten Anleger in die Produkte ihre Kundenbetreuer und/oder Fachberater (z. B. Finanzberater, 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 jeweils an anderer Stelle in diesem Dokument zugewiesene Bedeutung.

Die Kategorie, in die ein konkretes Produkt im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP (www.svsp-verband.ch) fällt, kann der Ziffer 2 der Emissionsspezifischen Bedingungen der Emissionsbedingungen entnommen werden, sofern eine entsprechende Kategorie besteht.

### 2. Kreditereignisabhängigkeit der Produkte

Die Produkte weisen eine Kreditabhängigkeit zu einem Referenzschulder auf und werden in den folgenden Varianten begeben:

- Produkte mit Auktionsabwicklung und einen Referenzschuldner (Produktyp 1, 2 – Variante 1)
- Produkte mit Auktionsabwicklung und mehreren Referenzschuldner (Korb) (Produktyp 1, 2 – Variante 2)
- Produkte mit Auktionsabwicklung und einen bestimmten von mehreren Referenzschuldnern (sog. Nth-to-Default-Struktur (Produktyp 1, 2 – Variante 3) oder
- Produkte mit vereinfachter Abwicklung (Produktyp 1, 2 – Variante 4)

### 2.1 Products with auction settlement (Product Type 1, 2 - Variant 1 to 3)

Products with auction settlement are linked to the creditworthiness of one or more Reference Entities, which means that scheduled interest and redemption payments depend on whether a Credit Event Determination Date with respect to the relevant Reference Entity/Entities has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date).

The basic structure of Products with auction settlement is that the Issuer will only redeem such Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date).

The Scheduled Redemption Amount is equal to the Protected Redemption Amount.

#### *2.1.1* Products with auction settlement and a single Reference Entity (Product Type 1, 2 – Variant 1) and consequences of Credit Event

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

#### *2.1.2* Products with multiple Reference Entities (Product Type 1, 2 – Variant 2) and consequences of Credit Events

In the case of a Product with auction settlement that is linked to a Basket of Reference Entities, if a Credit

### 2.1 Produkte mit Auktionsabwicklung (Produkttyp 1, 2 – Variante 1 bis 3)

Produkte mit Auktionsabwicklung sind an die Bonität eines Referenzschuldners bzw. mehrerer Referenzschuldner gebunden, d. h. die vorgesehenen Zinsen und die vorgesehene Rückzahlung der Produkte ist davon abhängig, ob ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den bzw. die betreffenden Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist.

Die Grundstruktur von Produkten mit Auktionsabwicklung sieht vor, dass die Emittentin diese Produkte am Planmässigen Fälligkeitstag zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschriebenen Verfahren kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist.

Der Planmässige Rückzahlungsbetrag entspricht dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.

#### *2.1.1* Produkte mit Auktionsabwicklung und einem einzelnen Referenzschuldner (Produkttyp 1, 2 – Variante 1) und Folgen eines Kreditereignisses

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

#### *2.1.2* Produkte mit mehreren Referenzschuldnern (Produkttyp 1, 2 – Variante 2) und Folgen von Kreditereignissen

Tritt bei einem Produkt mit Auktionsabwicklung, das an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt ist, in

Event Determination Date with respect to any Reference Entity (i.e., an "Affected Reference Entity") occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), the pro rata principal amount of such Product allocated to the Affected Reference Entity will (i) be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date). Any such Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, will generally be considerably less than the pro rata principal amount by which the Scheduled Redemption Amount is so reduced and may in certain circumstances even be equal to zero.

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

### *2.1.3* Products with auction settlement and multiple Reference Entities and Nth-to-Default structure (Product Type 1, 2 – Variant 3) and consequences of Credit Events

In the case of a Product with auction settlement and an Nth-to-Default structure, such Product is linked to multiple Reference Entities and the applicable Terms and Conditions will specify the number of Reference Entities (i.e., "N" Reference Entities) with respect to which a Credit Event Determination Date must occur in order to determine which Reference Entity is the "Nth-to-Default Reference Entity" (for the avoidance of doubt, a Credit Event Determination Date may only occur once with respect to each Reference Entity).



Bezug auf einen Referenzschuldner (ein "Betroffener Referenzschuldner") am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag ein, so wird der anteilige Nennbetrag des Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, zum jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum jeweiligen Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag) zurückgezahlt. Ein solcher Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag wird in der Regel wesentlich geringer als der anteilige Nennbetrag, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, sein und in bestimmten Fällen dieser auch null sein kann.

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

### *2.1.3* Produkte mit Auktionsabwicklung und mehreren Referenzschuldnern und Nth-to-Default-Struktur (Produkttyp 1, 2 – Variante 3) und Folgen von Kreditereignissen

Bei einem Produkt mit Auktionsabwicklung und Nth-to-Default-Struktur ist das Produkt an mehrere Referenzschuldner gekoppelt und die anwendbaren Emissionsbedingungen legen die Anzahl der Referenzschuldner fest (d.h. "N" Referenzschuldner), in Bezug auf welche ein Kreditereignis-Feststellungstag eintreten muss, um festzustellen, welcher Referenzschuldner der "Nth-to-Default-Referenzschuldner" ist (zur Klarstellung: ein Ereignisfeststellungstag kann in Bezug auf einen

Once a Credit Event Determination Date with respect to the number "N" Reference Entities specified in the applicable Terms and Conditions (i.e., with respect to the Nth-to-Default Reference Entity) has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), such Product will instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than the initial principal amount of such Product and may in certain circumstances be equal to zero.

Referenzschuldner nur einmal eintreten). Sobald ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Zahl "N" von Referenzschuldnern (also in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner) am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist, so wird es nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag, sondern zum Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag) zurückgezahlt, wobei dieser Betrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag des Produkts und in bestimmten Fällen null sein kann.

### *2.1.4* Credit Events

### *2.1.4* Kreditereignisse

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

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

A Bankruptcy occurs in particular if the Reference Entity is dissolved, becomes insolvent or is unable to pay its debts or an insolvency or bankruptcy has been opened.

Eine Insolvenz liegt insbesondere vor, wenn der Referenzschuldner aufgelöst, insolvent oder zahlungsunfähig wird bzw. ein Insolvenz- oder Konkursverfahren oder ein sonstiges Verfahren eröffnet wird.

A Failure to Pay occurs if the Reference Entity fails to make, when due, any payments on certain relevant Obligations in an amount not less than the applicable Payment Requirement.

Eine Nichtzahlung liegt vor, wenn der Referenzschuldner seinen Zahlungsverpflichtungen im Zusammenhang mit bestimmten relevanten Verbindlichkeiten bei Fälligkeit in mindestens der Höhe eines vorgesehenen Zahlungs-Schwellenbetrages nicht nachkommt.

An Obligation Acceleration occurs if a relevant Obligation of the Reference Entity in an aggregate amount of not less than the Default Requirement has become due and payable before it would otherwise have been due and payable as a result of the occurence of a default, event of default or other similar condition or event.

Eine Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit liegt vor, wenn eine relevante Verbindlichkeit des Referenzschuldners in einem mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtbetrag aufgrund einer Leistungsstörung, eines Kündigungsgrunds oder einer anderen vergleichbaren Bedingung früher fällig und zahlbar wird, als dies ansonsten der Fall gewesen wäre.

A Repudiation/Moratorium occurs if both (i) the Reference Entity or a Governmental Authority rejects a relevant Obligation in an aggregate amount of not less than the Default Requirement or imposes a moratorium with respect to a relevant Obligation in an aggregate amount of not less than the Default Requirement and (ii) a Failure to Pay or Restrukturing with respect to any such Obligation occurs on or prior

Eine Nichtanerkennung/Moratorium liegt vor, wenn sowohl (i) der Referenzschuldner oder eine Regierungsbehörde eine relevante Verbindlichkeit in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme nicht anerkennt oder diese bestreitet oder ein Moratorium in Bezug auf eine relevante Verbindlichkeit in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden

to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date.

Gesamtsumme verhängt und (ii) in Bezug auf die betreffenden Verbindlichkeiten tritt an oder vor dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag eine Nichtzahlung oder eine Restrukturierung ein.

A Governmental Intervention occurs if a Governmental Authority takes a governmental action in relation to a relevant Obligation to amend the rights of creditors under such Obligation to their detriment, for example by way of a reduction of the amount of interest or principal or a postponement of payments.

Eine Staatliche Intervention liegt vor, wenn eine Regierungsbehörde in Bezug auf eine relevante Verbindlichkeit durch eine hoheitliche Massnahme, die Rechte der Gläubiger dieser Verbindlichkeit nachteilig verändert, wie z.B. durch eine Reduzierung von Zinsen oder Kapitalbeträgen oder einen Zahlungsaufschub.

A Restructuring occurs if the Reference Entity in a form that binds all creditors amend the rights of creditors under a relevant Obligation to their detriment, for example by way of a reduction of the amount of interest or principal or a postponement of payments and such amendment results from a deterioration in the creditworthiness or financial condition of the Reference Entity.

Eine Restrukturierung liegt vor, wenn der Referenzschuldner in einer für alle Gläubiger bindenden Form die Rechte der Gläubiger aus einer relevanten Verbindlichkeit nachteilig verändert, wie z.B. durch eine Reduzierung von Zinsen oder Kapitalbeträgen oder einen Zahlungsaufschub, und eine solche Änderung unmittelbar oder mittelbar auf eine Verschlechterung der Bonität oder Finanzlage des Referenzschuldners zurückzuführen ist.

Credit Events may occur on or after the Credit Event Backstop Date, which may fall prior to the Issue Date or the Trade Date. Neither the Calculation Agent nor the Issuer nor any of their respective affiliates has any responsibility to avoid or mitigate the effects of a Credit Event that has taken place prior to the Issue Date or the Trade Date, as the case may be.

Kreditereignisse können an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen, der auch vor dem Emissionstag oder dem Abschlusstag (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) liegen kann, eintreten. Weder die Berechnungsstelle noch die Emittentin oder ein verbundenes Unternehmen der Berechnungsstelle oder der Emittentin sind dafür verantwortlich, die Auswirkungen eines Kreditereignisses, das vor dem Emissionstag bzw. dem Abschlusstag eingetreten ist, zu vermeiden oder zu mildern.

### *2.1.5* Potential Credit Events

### *2.1.5* Potenzielle Kreditereignisse

If no such Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but a Potential Credit Event Period with respect to

Wenn zwar kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert

(i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity (Product Type 1, 2 - Variant 2), such Reference Entity,

(i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind (Produkttyp 1, 2 - Variante 1), in Bezug auf diesen Referenzschuldner, oder

(ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure (Product Type 1, 2 Variant 3), any Potential Nth-to-Default Reference Entity, or

(ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur (Produkttyp 1, 2 - Variante 3), in Bezug auf irgendeinen Potenziellen Nth-to-Default-Referenzschuldner, oder

(iii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities (Product Type 1, 2 - Variant 2), any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity,

(iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind (Produkttyp 1, 2 - Variante 2), in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt,

has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity Date and any payments of principal and interest in respect of such Products otherwise scheduled to be made on such date (or, in the case of Products linked to a Basket of Reference Entities, any payments of principal and interest in respect of the portion of the Principal Amount of the Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity) will be postponed to the last day of such Potential Credit Event Period.

However, if during such Potential Credit Event Period, a respective Credit Event occurs in respect of the relevant Reference Entity or the relevant the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, as the case may be, the Issuer will redeem such Products (or, in the case of Products linked to a Basket of Reference Entities, the portion of the Principal Amount of the Products equal to the Reference Entity Principal Amount the Affected Reference Entity) at the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable.

In addition, if a Potential Credit Event Period has occurred in respect of the relevant Reference Entity on or prior to, and is continuing on, an Interest Payment Date, the payment of the relevant Interest Payment Amount (or, in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the portion of the relevant Interest Payment Amount in respect of the pro rata principal amount of each Product allocated to the Affected Reference Entity) will be postponed to the last day of such Potential Credit Event Period.

However, if during such Potential Credit Event Period, a Credit Event that is a Failure to Pay relating to the relevant Potential Failure to Pay or, if specified in the applicable Terms and Conditions, a Credit Event that is a Repudiation/Moratorium relating to the relevant Potential Reputation/Moratorium occurs, or if, in connection with the relevant DC Credit Event Question, the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, as the case may be, with respect to (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity (Product Type 1, 2 Variant 1), such Reference Entity, (ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure (Product Type 1, 2 - Variant 3), the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities (Product Type 1, 2 - Variant 2), the relevant Reference Entity, occurs, the Issuer will not pay the

wird der Planmässige Fälligkeitstag und alle Zahlungen in Bezug auf Zinsen und Kapital, die andernfalls an diesem Tag in Bezug auf die Produkte gemacht werden würden (oder bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, alle Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf den Teil des Nennbetrags der Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag dieses Betroffenen Referenzschuldners entspricht) auf den letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben.

Falls jedoch während des Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses ein betreffendes Kreditereignis hinsichtlich des betreffenden Referenzschulders eintritt oder der jeweilige Kreditderivate-Feststellungsausschuss den Eintritt eines Kreditereignisses hinsichtlich des betreffenden Referenzschulders festgestellt hat, zahlt die Emittentin diese Produkte (oder, bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, den Teil des Nennbetrags der Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des Betroffenen Referenzschuldners entspricht) zum Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. zum Barrückzahlungsbetrag zurück.

Darüber hinaus wird auch, falls ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses hinsichtlich des betreffenden Referenzschuldner an, oder vor einem Zinszahlungstag eingetreten ist und an diesem Tag andauert, die Zahlung des jeweiligen Zinsbetrags (oder bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, der Teil des jeweiligen Zinszahlungsbetrags in Bezug auf den anteiligen Nennbetrag jedes Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist) auf den letzten Tag eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben.

Falls jedoch während des Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses ein Kreditereignis in Form einer Nichtzahlung eintritt, welches sich auf die betreffende Potenzielle Nichtzahlung bezieht, oder, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, ein Kreditereignis in Form einer Nichtanerkennung/ Moratorium eintritt, welches sich auf die betreffende Potenzielle Nichtanerkennung/Potenzielles Moratorium bezieht, oder falls im Zusammenhang mit dem betreffenden DC Kreditereignisbeschluss-Antrag der DC Sekretär eine Bekanntmachung veröffentlicht hat, dass der jeweilige Kreditderivate-Feststellungsausschuss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat, jeweils in Bezug auf, (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind (Produkttyp 1, 2 - Variante 1), diesen Referenzschuldner, oder (ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur (Produkttyp 1, 2 - Variante 3), den Nth-to-Default-Referenzschuldner,

relevant Interest Payment Amount.

oder (iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind (Produkttyp 1, 2 - Variante 2), einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, so wird die Emittentin den relevanten Zinszahlungsbetrag nicht zahlen.

The Issuer will not owe the holders of the Products additional interest or other payments by reason of any such delayed payment.

Die Emittentin schuldet den Inhabern der Produkte keine zusätzlichen Zinsen oder andere Zahlung aufgrund einer solchen verzögerten Zahlung.

### *2.1.6* ISDA and ISDA Auctions

### *2.1.6* ISDA und ISDA Auktionen

The Terms and Conditions of the Products with auction settlement are based on standards for certain financial instruments which depend on the occurrence of a credit event at one or more Reference Entities ("**Credit Derivatives**"). These standard terms and conditions are referred to as the "ISDA Credit Derivatives Definitions". They were published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("**ISDA**") in the year 2014 (the "**ISDA Terms**").

Die Emissionsbedingungen der Produkte mit Auktionsabwicklung beruhen auf Standard-Bedingungen für Finanzinstrumente, die vom Eintritt eines Kreditereignisses bei einem oder mehreren Referenzschuldnern abhängen ("**Kreditderivate**"). Die Standard-Bedingungen werden als "ISDA Credit Derivatives Definitions“ bezeichnet. Sie wurden von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("**ISDA**") im Jahr 2014 veröffentlicht ("**ISDA-Bedingungen**").

ISDA is a private trading organization. It represents its members in the derivatives market. Members are large institutions as well as privately held and state-owned companies worldwide which trade with derivative financial products referenced to specific underlyings. ISDA has developed the ISDA Terms in concurrence with the members and others participants in the market. The ISDA Terms are subject to English law or the law of the State of New York. The ISDA Terms are not published for everyone on the website of ISDA. They can only be obtained in the English language for a charge.

ISDA ist eine private Handelsorganisation. Sie vertritt ihre Mitglieder am Derivatemarkt. Mitglieder sind große Institutionen sowie private und staatliche Unternehmen weltweit, die mit derivativen, auf bestimmte Basiswerte bezogenen Finanzprodukten handeln. ISDA hat in Absprache mit den Mitgliedern und mit anderen Marktteilnehmern die ISDA-Bedingungen entwickelt. Sie unterliegen englischem Recht oder dem Recht des Staates New York. Die ISDA-Bedingungen sind nicht für jedermann auf der Internetseite der ISDA veröffentlicht. Sie können nur kostenpflichtig und in englischer Sprache erworben werden.

The uniform application of the ISDA Terms is supported by announcements and protocols agreed between ISDA and the market participants (the "**ISDA Statements"**). The ISDA Terms are also applied in resolutions by the "**Credit Derivatives Determinations Committees**". The Credit Derivatives Determinations Committees serve the purpose of making decisions in connection with the ISDA Terms uniformly for the worldwide credit derivatives market.

Die einheitliche Anwendung der ISDA-Bedingungen wird durch Verlautbarungen und Protokolle unterstützt, die zwischen ISDA und den Markteilnehmern vereinbart werden ("**ISDA-Verlautbarungen**"). Außerdem werden die ISDA-Bedingungen bei Entscheidungen der "**Kreditderivate-Feststellungsausschüsse**" angewendet. Dieses Gremium ist mit Händlern und Käufern von Kreditderivaten besetzt. Kreditderivate-Feststellungsausschüsse dienen dem Zweck, bestimmte Entscheidungen im Zusammenhang mit den ISDA-Bedingungen einheitlich für den weltweiten Kreditderivatemarkt zu treffen.

Upon the occurrence of a Credit Event with regard to a Reference Entity, ISDA can proceed as follows when applying the ISDA Terms. ISDA conducts an auction which relates to the relevant Reference Entity and its Obligations. The Credit Derivatives Determinations Committee selects for this purpose Obligations of the Reference Entity. In the course of the auction, market

Bei Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf einen Referenzschuldner kann ISDA unter Anwendung der ISDA-Bedingungen wie folgt vorgehen: ISDA führt ein Auktionsverfahren durch, das sich auf den betroffenen Referenzschuldner und seine Verbindlichkeiten bezieht. Dazu wählt der Kreditderivate-Feststellungsausschuss bestimmte Verbindlichkeiten

participants submit offer and selling prices with regard to these selected Obligations of the Reference Entity. Selected Obligations can be e.g. certain bonds of the Reference Entity. The parameters of the auction proceedings are determined by the Credit Derivatives Determinations Committee (so-called auction settlement terms). The Auction Final Price determined in the ISDA auction in accordance with the ISDA Terms is the basis for the settlement of Credit Derivatives which are subject to the ISDA Terms.

des Referenzschuldners aus. Im Rahmen des Auktionsverfahrens geben Marktteilnehmer Angebots- und Verkaufskurse in Bezug auf diese ausgewählten Verbindlichkeiten des Referenzschuldners ab. Ausgewählte Verbindlichkeiten können z.B. bestimmte Anleihen des Referenzschuldners sein. Die Parameter des Auktionsverfahrens werden von dem Kreditderivate-Feststellungsausschuß festgelegt (sogenannte Auktions-Abwicklungsbedingungen). Der im ISDA-Auktionsverfahren nach Maßgabe der ISDA-Bedingungen ermittelte Auktions-Endkurs ist Grundlage für die Abwicklung von Kreditderivaten, die den ISDA-Bedingungen unterliegen.

The Issuer and certain affiliates of the Issuer are members of ISDA and similar industry associations. In such capacity, the Issuer and such affiliates may be involved in the pricing and valuation process.

Die Emittentin und bestimmte mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind Mitglied der ISDA und ähnlicher Branchenverbände. In dieser Eigenschaft können die Emittentin und die betreffenden verbundenen Unternehmen am Preisfeststellungs- und Bewertungsprozess beteiligt sein.

### *2.1.7* Information on the Credit Derivatives Determinations Committees

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

### *2.1.7* Informationen zu den Kreditderivate-Feststellungsausschüssen

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

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

Hinsichtlich der Auswahl von Händlern und Nicht-Händler-Institute für die Mitwirkung in Kreditderivate-Feststellungsausschüssen gelten jeweils gesonderte Kriterien, und Inhaber von Produkten mit Auktionsabwicklung haben keinen Einfluss auf die Aufstellung dieser Kriterien. Ferner ändert sich die Zusammensetzung von Kreditderivate-Feststellungsausschüssen im Laufe der Zeit, da die Amtszeit eines als Mitglied fungierenden Instituts ablaufen kann oder ein solches Institut unter Umständen ersetzt werden muss. Inhaber dieser Produkte können das Verfahren zur Auswahl der bei Kreditderivate-Feststellungsausschüssen mitwirkenden Institute nicht steuern und sind durch die von diesen ausgewählten Instituten getroffenen Feststellungen gebunden, soweit die anwendbaren

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

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

**2.2 Products with simplified settlement (Product Type 1,2 – Variant 4)**

***2.2.1* Credit linked payments on the Products**

Products with simplified settlement are, linked to the creditworthiness of the Reference Entity, which means that the amount payable by the Issuer thereunder depends on whether a Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date).

The Issuer will only redeem such Products on the

Emissionsbedingungen dies vorsehen.

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

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

**2.2 Produkte mit vereinfachter Abwicklung (Produkttyp 1, 2 – Variante 4)**

***2.2.1* Kreditabhängigkeit der Zahlungen auf die Produkte**

Produkte mit vereinfachter Abwicklung sind an die Bonität des Referenzschuldners gebunden, d.h. der von der Emittentin im Zusammenhang mit den Produkten zahlbare Betrag hängt davon ab, ob ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist.

Die Emittentin wird diese Produkte nur dann am

Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date).

The Scheduled Redemption Amount is equal to the Protected Redemption Amount.

### *2.2.2* Credit Redemption Event in relation to the Reference Entity and consequences

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

In the case of a Product with simplified settlement, if a Credit Redemption Event occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), such Product will instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed at (x) the Credit Redemption Amount or (y) the Liquidation Amount, whichever is applicable according to the applicable Terms and Conditions (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, by delivery of the number of Reference Obligations in the Ratio) on the Credit Redemption Date, which amount (or value of such Reference Obligations) will generally be considerably less than the initial principal amount of such Product and may in certain circumstances be equal to zero.

## 3. Interest on the Products

### 3.1 Product Type 1: Products with fixed interest

Subject to the credit linkage of the Products, Products with fixed interest provide for the payment of an Interest Payment Amount as specified in the applicable Terms and Conditions. The Accural Interest for the Interest Payment Amount is fixed and may have different structural features. The following interest rate options are provided:

- Option for Fixed Rate Notes: The interest is linked to a fixed interest rate; and
- Option for Step-Up Notes: The interest rates are determined for the individual interest



Planmässigen Fälligkeitstag zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschriebenen Verfahren an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) kein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist.

Der Planmässige Rückzahlungsbetrag entspricht dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.

### *2.2.2* Kredit-Rückzahlungsereignis hinsichtlich des Referenzschuldners und Folgen

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

Tritt bei einem Produkt mit vereinfachter Abwicklung ein Kredit-Rückzahlungsereignis an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein, so wird es nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt, sondern zum (x) Kredit-Rückzahlungsbetrag oder (y) Liquidationsbetrag, je nachdem welcher gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen zur Anwendung kommt (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten) am Kredit-Rückzahlungstag, wobei dieser Betrag (oder der Wert dieser Referenzverbindlichkeiten) in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag des Produkts und in bestimmten Fällen sogar null sein kann.

## 3. Verzinsung der Produkte

### 3.1 Produkttyp 1: Produkte mit festem Zins

Vorbehaltlich der Kreditereignisabhängigkeit, sehen Produkte mit festem Zins die Zahlung eines Zinszahlungsbetrages vor, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Der Zinssatz für den Zinszahlungsbetrag ist fest und kann unterschiedliche Strukturmerkmale aufweisen. Die folgenden Zinsoptionen sind vorgesehen:

- Option für Fixed Rate Notes: Die Zinsen sind an einen festen Zinssatz gebunden; und
- Option für Step-Up Notes: Die Zinsen werden für die einzelnen Zinsperioden festgelegt.

periods.

However, in the event of early redemption of the products, interest payments which would otherwise have been due after the date of early redemption will not be paid.

### 3.2 Product Type 2: Products with variable or structured interest

Subject to the credit linkage of the Products, Products with variable or structured interest provide for the payment of one or more interest payments as specified in the applicable Terms and Conditions. The interest rate on the Interest Payment Amount is variable and may have different structural features. The following interest rate options are provided:

- Option for Floating Rate Notes: Interest is linked to a Reference Rate.
- Option for Fixed to Floating Rate Notes: Interest is first linked to a Fixed Rate and then to a Reference Rate.
- Option for Spread-Linked Notes (including the combination with a Payment Amount for Fixed Interest for one or more interest periods): Interest is linked to the Spread between the Reference Rates.
- Option for Range Accrual Notes: Interest rates depend on whether and how often one or more thresholds (Barrier) are reached or breached in relation to the Reference Rate.
- Option for Spread Range Accrual Notes: Interest Rates depend on whether and how often the difference between the Reference Rates reaches or breaches one or more thresholds (Barrier).
- Option for Cumulative Reverse Floater (Snowball) Notes (including the combination with a payment amount for fixed interest for one or more interest periods): The interest is inversely linked to a reference interest rate and also takes into account the interest rate of the previous interest period.
- Option for Stairway Notes (including the combination with a payment amount for fixed interest for one or more interest periods): The interest is linked to the Reference Rate with a minimum and maximum interest rate depending on the interest rate of the previous



Bei einer vorzeitigen Rückzahlung der Produkte werden jedoch Zinszahlungsbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt.

### 3.2 Produkttyp 2: Produkte mit variablem oder strukturiertem Zins

Vorbehaltlich der Kreditereignisabhängigkeit, sehen Produkte mit variablem oder strukturiertem Zins die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge vor, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Der Zinssatz für den Zinszahlungsbetrag ist variabel und kann unterschiedliche Strukturmerkmale aufweisen. Die folgenden Zinsoptionen sind vorgesehen:

- Option für Floating Rate Notes: Die Zinsen sind an einen Referenzzins gebunden.
- Option für Fixed to Floating Rate Notes: Die Zinsen sind zunächst an einen festen Zinssatz und anschließend an einen Referenzzins gebunden.
- Option für Spread-Linked Notes (einschließlich in Kombination mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen für eine oder mehrere Zinsperioden): Die Zinsen sind an die Differenz (Spread) zwischen Referenzzinsätzen gebunden.
- Option für Range Accrual Notes: Die Zinsen sind abhängig davon, ob und wie häufig hinsichtlich des Referenzsatzes eine oder mehrere Schwellenwerte (Barriere) überschritten oder unterschritten werden.
- Option für Spread Range Accrual Notes: Die Zinsen sind abhängig davon, ob und wie häufig hinsichtlich der Differenz von Referenzsätzen eine oder mehrere Schwellenwerte (Barriere) überschritten oder unterschritten werden.
- Option für Cumulative Reverse Floater (Snowball) Notes (einschließlich in Kombination mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen für eine oder mehrere Zinsperioden): Die Zinsen sind umgekehrt an einen Referenzzinssatz gekoppelt und berücksichtigen zudem den Zinssatz der vorhergehenden Zinsperiode.
- Option für Stairway Notes (einschließlich in Kombination mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen für eine oder mehrere Zinsperioden): Die Zinsen sind vom Referenzsatz abhängig, wobei ein Mindest- und Höchstzinssatz abhängig vom Zinssatz

interest period.

- Option for Inverse Floating Rate Notes (including the combination with a payment amount for fixed interest for one or more interest periods): Interest rates are inversely linked to a Reference Rate, i.e. interest rates rise with a falling Reference Rate and fall with a rising interest rate.

- Option for Inflation Index-Linked Notes (including the combination with a payment amount for fixed interest for one or more interest periods): The interest rates are dependent on an inflation rate.

However, in the event of early redemption of the Products, interest payments which would otherwise have been due after the date of early redemption will not be paid. Early redemption will occur upon the occurrence of an Extraordinary Event.

Interest can also be determined on the basis of a maximum interest rate (capped) and/or a minimum interest rate (floored) and/or participation. The interest amount is calculated on the basis of the daily interest rate quotient specified in the terms and conditions of issue.

**4. Products with Issuer call option**

If the Issuer has a call option, the Issuer has the right to early redeem the 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 Products are early redeemed, no Interest Amount(s) that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid. The Optional Early Redemption Price may be higher or lower than the Scheduled Redemption Amount that would have been paid on the Scheduled Maturity Date if the Issuer had not exercised its call option.

**5. Products with COSI feature**

Products with COSI feature are collateralized in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" (the "Framework Agreement"). BJB has



der vorherigen Zinsperiode gilt.

- Option für Inverse Floating Rate Notes (einschließlich in Kombination mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen für eine oder mehrere Zinsperioden): Die Zinsen sind umgekehrt an einen Referenzsatz gebunden, d.h. die Zinsen steigen mit einem sinkenden Referenzsatz und sinken mit einem steigenden Zinssatz.

- Option für Inflation Index-Linked Notes (einschließlich in Kombination mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen für eine oder mehrere Zinsperioden): Die Zinsen sind von einem Inflationssatz abhängig.

Bei einer vorzeitigen Rückzahlung der Produkte werden jedoch Zinszahlungsbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt. Zu einer vorzeitigen Rückzahlung kommt es beim Eintritt eines Außergewöhnlichen Ereignisses.

Die Zinsen können zudem auf der Grundlage eines Höchstzinssatz (Capped) und/oder eines Mindestzinssatz (Floored) und/oder einer Partizipation bestimmt werden. Der Zinsbetrag wird auf der Grundlage des in den Emissionsbedingungen benannten Zinstagequotient berechnet.

**4. Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin**

Bei einem Kündigungsrecht der Emittentin ist diese berechtigt, die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise am bzw. an den Rückzahlungstag(en) bei Ausübung des Kündigungsrechts zum (maßgeblichen) Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzuzahlen, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem (maßgeblichen) Ausübungstag für das Kündigungsrecht wirksam ausgeübt. Macht die Emittentin von diesem Kündigungsrecht Gebrauch und werden die Produkte vorzeitig zurückgezahlt, so werden ein oder mehrere Zinsbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt. Der Rückzahlungsbetrag kann bei Ausübung des Kündigungsrechts höher oder niedriger sein kann als der Planmässige Rückzahlungsbetrag, der am Planmässigen Fälligkeitstag gezahlt worden wäre, wenn die Emittentin nicht von ihrem Kündigungsrecht Gebrauch gemacht hätte.

**5. Produkte mit COSI-Merkmal**

Produkte mit COSI-Merkmal sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange ("Rahmenvertrag") besichert. BJB hat zwei

concluded two Framework Agreements with SIX Swiss Exchange and SIX SIS AG on 14 January 2019 (this is the date on which the last party has signed the Framework Agreements) and undertakes to secure the current value of the Products with COSI feature ("**BJB COSI Securities**") in favour of SIX Swiss Exchange. The legal position of the investors in relation to the collateralization of the BJB COSI Securities is determined by the provisions of the Framework Agreement. The core elements of the collateralization are summarized in a SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at www.six-swiss-exchange.com. BJB shall, upon request, provide the Framework Agreement to the investors free of charge in the German version or in an English translation. A copy of the Framework Agreement may be obtained from the head office of BJB in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181.

The Products are collateralized in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments". BJB as Collateral Provider (hereinafter "**Collateral Provider**") undertakes to secure the value of the securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**BJB 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 BJB 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 BJB COSI Securities at any given time. The Collateral Provider shall pay SIX Swiss Exchange a fee for the service regarding the collateralization of the BJB COSI Securities. A change of Collateral Provider shall be notified to Holders of Products with COSI feature in accordance with the provisions of the applicable Terms and Conditions.

### 5.1 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 BJB dated 14 January 2019 (this is the date on which the last party has signed the Framework Agreement) and the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" between SIX Swiss



Rahmenverträge mit SIX Swiss Exchange und SIX SIS am 14. Januar 2019 (dies ist das Datum, an welchem die letzte Partei die Rahmenverträge unterzeichnet hat) abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Produkte mit COSI-Merkmal ("**BJB COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der BJB 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 BJB kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der BJB in Zürich und kann telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181.

Produkte sind nach den Bestimmungen des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange besichert. BJB als Sicherungsgeber (im Folgenden "**Sicherungsgeber**") verpflichtet sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**BJB 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 BJB 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 BJB COSI Wertpapiere jeweils zulässigen Sicherheiten. Der Sicherungsgeber entrichtet der SIX Swiss Exchange für die Dienstleistung zur Besicherung der BJB COSI Wertpapiere eine Gebühr. Ein Wechsel des Sicherungsgebers wird nach den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen bekannt gemacht.

### 5.1 Dokumentation

Die Besicherung zu Gunsten der SIX Swiss Exchange basiert auf dem "Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate" zwischen SIX Swiss Exchange, SIX SIS und BJB vom 14. Januar 2019 (dies ist das Datum, an welchem die letzte Partei den Rahmenvertrag unterschrieben hat) und dem "Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate" zwischen SIX Swiss

Exchange, SIX SIS and BJB and BJB, Guernsey Branch, dated 14 January 2019 (this is the date on which the last party has signed the Framework Agreement) (the "**Framework Agreement**"). The investor is not party to the Framework Agreement. **The Framework Agreement constitutes an integral part of the Terms and Conditions.**

In the event of any contradiction between the provisions of this Document and the Framework Agreement, the Framework Agreement takes precedence. The issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or in an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of BJB in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181. The core elements of collateralization of the BJB COSI Securities are summarized in an SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at www.six-swiss-exchange.com.

### 5.2 Collateralization method

The collateral that must be furnished by the Collateral Provider is determined by the value of the BJB COSI Securities at any given time (hereinafter "**Current Value**"). The Current Values shall be determined in the trading currency of the BJB 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 BJB COSI Security upon application for (provisional) admission to trading and shall remain unchanged for the entire term of the BJB COSI Securities. If prices for the BJB COSI Securities calculated by third parties are available (so-called "Fair Values"), they are taken into account when determining the Current Value in accordance with the provisions of the rules and regulations of SIX Swiss 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 BJB 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 BJB COSI Security. If the final bid-side purchase price of the BJB COSI Securities on the previous trading day on SIX Swiss Exchange is higher, the collateral requirement shall always be based on this latter price. If the aforementioned prices for BJB 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 BJB COSI Securities shall be determined exclusively in accordance with the

Exchange, SIX SIS, BJB und BJB, Zweigniederlassung Guernsey vom 14. Januar 2019 (dies ist das Datum, an welchem die letzte Partei den Rahmenvertrag unterschrieben hat) ("**Rahmenvertrag**"). Der Anleger ist nicht Partei des Rahmenvertrags. **Der Rahmenvertrag bildet einen integrierenden Bestandteil der Emissionsbedingungen.**

Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen und des Rahmenvertrags geht der Rahmenvertrag vor. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der BJB in Zürich und telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf "www.six-swiss-exchange.com" verfügbar ist.

### 5.2 Methodik der Besicherung

Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach dem jeweiligen Wert der BJB COSI Wertpapiere (im Folgenden "**Aktueller Wert**"). Die Aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der BJB COSI Wertpapiere ermittelt und zwecks Berechnung der erforderlichen Besicherung in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes BJB COSI Wertpapier anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des BJB COSI Wertpapiers unverändert. Sind von Dritten berechnete Preise für die BJB COSI Wertpapiere (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 BJB COSI Wertpapier kein Bondfloor verfügbar ist, entspricht der Aktuelle Wert mindestens dem Kapitalschutz gemäß den Rückzahlungsbedingungen der BJB COSI Wertpapiere. Ist der an der SIX Swiss Exchange am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs der BJB COSI Wertpapiere höher, richtet sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls die erwähnten Preise von BJB 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 BJB COSI Wertpapiere massgeblichen Aktuellen Werte

provisions of the "Special Conditions for Collateral Secured Instruments" of the SIX Swiss Exchange. The Current Value of a series of BJB 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.

### 5.3 Distribution and market making

The distribution of BJB COSI Products shall be the responsibility of the issuer. The issuer undertakes to ensure that market making for the BJB COSI Products is in place.

### 5.4 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**") 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 BJB 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 BJB COSI Security to trading lapses or is cancelled and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the BJB COSI Security within thirty (30) banking days of the lapse or cancellation of the provisional admission; or (viii) the BJB 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 BJB 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.

bestimmen sich ausschliesslich nach den "Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange. Der Aktuelle Wert dieses BJB COSI Wertpapiers wird, wie jeweils in den Emissionsbedingungen festgelegt, entweder gemäß Methode A: Fair Value Verfahren oder Methode B: Bond Floor Verfahren dieser Besonderen Bedingungen der SIX Swiss Exchange ermittelt.

### 5.3 Vertrieb und Market Making

Der Vertrieb der BJB COSI Wertpapiere untersteht der Verantwortung des Emittenten. Der Emittent verpflichtet sich für ein Market Making in den BJB COSI Wertpapieren zu sorgen.

### 5.4 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 (i) der Sicherungsgeber erforderliche Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (ii) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem BJB COSI Wertpapier bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innerhalb von drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (iii) die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäß Artikel 26 Absatz 1 Buchstabe (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) gemäß Artikel 25 ff. des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen anordnet; (iv) eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, welche mit den in vorstehender Ziffer (iii) erwähnten Maßnahmen vergleichbar ist; (v) die Verpflichtung zum Market Making während zehn (10) aufeinander folgenden Bankwerktagen verletzt wird; (vi) die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei der SIX SIS erlöscht; (vii) die provisorische Zulassung von BJB COSI Wertpapieren zum Handel dahin fällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäß den Emissionsbedingungen der BJB COSI Wertpapiere nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt; oder (viii) die BJB COSI Wertpapiere auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger

gemäß den Emissionsbedingungen der BJB 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.

### 5.5 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.

### 5.5 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.

### 5.6 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[1] and on the SIX Swiss Exchange website; as well as (ii) to liquidate immediately or at a later stage – without regard to the amount of unsatisfied claims – all existing collateral on a private basis, provided the applicable legal regulations or regulatory orders do not prohibit such private liquidation (and, if a private liquidation is not possible, hand the collateral over to the competent person for liquidation). Once a Liquidation Event has occurred, trading in all BJB COSI Securities may be suspended, and the BJB COSI Securities may be delisted.

### 5.6 Handeln im Verwertungsfall

Tritt ein Verwertungsfall ein, ist SIX Swiss Exchange nach eigenem 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[2] sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange zu publizieren; sowie (ii) unabhängig von der Höhe der offenen Ansprüche sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften oder behördlichen Anordnungen der Privatverwertung nicht entgegenstehen (und falls eine Privatverwertung nicht möglich ist, die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abzuliefern). Nachdem ein Verwertungsfall eingetreten ist, kann der Handel in sämtlichen BJB COSI Wertpapieren des Emittenten sistiert werden und die Dekotierung der BJB COSI Wertpapiere des Emittenten erfolgen.

Maturity of the BJB COSI Securities as well as investors' claims against SIX Swiss Exchange and the issuer.

All of the BJB 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 BJB COSI Securities

Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere sowie Ansprüche der Anleger gegen SIX Swiss Exchange und den Emittenten.

Sämtliche unter dem Rahmenvertrag besicherten BJB 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 BJB COSI Wertpapiere entstehen automatisch die **Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange auf**

[1] For clarification purposes in relation to this Base Prospectus: "newspaper with a national distribution" means insofar a newspaper that is being distributed nationwide in Switzerland.

[2] Zur Klarstellung für die Zwecke dieser Wertpapierbeschreibung: "Zeitung mit landesweiter Verbreitung" bedeutet insoweit eine Zeitung mit landesweiter Verbreitung in der Schweiz.

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 BJB COSI Security by an investor automatically entails the declaration vis-à-vis SIX Swiss Exchange, as described in Art. 112 paragraph 3 of the Swiss Code of Obligations, that he wishes to enforce his right under the Framework Agreement at maturity of the BJB 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 BJB 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 BJB COSI Securities mature in accordance with the Framework Agreement. The Current Values of the BJB 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 BJB COSI Securities.

### 5.7 Costs of liquidation and payout for the benefit of the investors.

The costs incurred in connection with the liquidation and payout (including taxes and duties, as well as consulting fees) shall, in advance, be covered out of the proceeds of the liquidation of the collateral. For this purpose, SIX Swiss Exchange shall deduct a flat-rate fee of 0.1 percent from the entire liquidation proceeds for its own expenses and for the expenses of third parties. In addition, SIX Swiss Exchange shall be entitled to satisfy, in advance out of the proceeds of the liquidation of the collateral, any outstanding claims it holds against the Collateral Provider and the issuer under the terms of the Framework Agreement. The remaining net liquidation proceeds are available for payout to the investors in BJB 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 BJB COSI Securities that are booked to participant accounts with SIX SIS. If the issuer which, according to the Framework Agreement,

**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 BJB 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 BJB 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 BJB 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 BJB COSI Wertpapiere nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Massgeblich sind die Aktuellen Werte der BJB COSI Wertpapiere am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht. SIX Swiss Exchange macht die massgeblichen Aktuellen Werte der BJB COSI Wertpapiere öffentlich bekannt.

### 5.7 Kosten der Verwertung und Auszahlung zu Gunsten der Anleger.

Die im Zusammenhang mit der Verwertung und Auszahlung entstehenden Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Beraterhonorare) werden durch den Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten vorab gedeckt. Zu diesem Zweck zieht SIX Swiss Exchange pauschal 0,1 Prozent des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. SIX Swiss Exchange ist zudem berechtigt, ihre unter dem Rahmenvertrag gegenüber dem Sicherungsgeber und dem Emittenten offenen Ansprüche aus dem Verwertungserlös zu befriedigen. Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in BJB 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 BJB COSI Wertpapieren, die in den Konti der Teilnehmer bei SIX SIS gebucht sind. Ist der Emittent, der unter dem Rahmenvertrag

is affected by the maturity of its BJB 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 BJB 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 BJB 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 BJB 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 BJB COSI Securities. Should the combined Current Values of all investors in BJB 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 BJB COSI Securities.

In the case of BJB 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 BJB 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 BJB 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 BJB COSI Securities as well as the applicable exchange rates.



von der Fälligkeit seiner BJB 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 BJB 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 BJB 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 BJB 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 BJB COSI Wertpapiere. Übersteigen die Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in BJB 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 BJB COSI Wertpapiere des Emittenten.

Bei BJB 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 BJB 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 BJB COSI Wertpapiere, berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht. SIX Swiss Exchange macht diese Werte der BJB COSI Wertpapiere sowie die massgeblichen Wechselkurse

The investors' claims against the issuer arising from the BJB COSI Securities are reduced by the amount of the payment of the pro rata net liquidation proceeds. In the case of BJB 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 BJB 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 BJB COSI Securities under the terms of the Framework Agreement.

### 5.8 Secondary listing

Apart from the primary listing of the BJB 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 BJB COSI Securities on a secondary exchange shall be disregarded under the Framework Agreement. In particular, prices of the BJB 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 BJB COSI Securities on a secondary exchange, such as the suspension of the market making at a secondary exchange or the delisting of the BJB 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 BJB COSI Securities pursuant to the Framework Agreement in the countries where a listing or admission to trading of the BJB COSI Securities on a secondary exchange is maintained as well as to inform the secondary exchanges or any other bodies about such occurrences.

### 5.9 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 BJB COSI Securities, in case of improper selection and instruction of such third parties. Where the payment of

öffentlich bekannt.

Im Umfang der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse erlöschen die Forderungen der Anleger aus den BJB COSI Wertpapieren gegenüber dem Emittenten. Bei BJB 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 BJB 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 BJB COSI Wertpapieren involviert sind, bestehen nicht.

### 5.8 Sekundärkotierung

Der Emittent kann neben der Primärkotierung der BJB 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 BJB COSI Wertpapiere zum Handel an einer Sekundärbörse verbundenen Aspekte und Ereignisse sind unter dem Rahmenvertrag unbeachtlich. Insbesondere finden die Kurse der BJB COSI Wertpapiere an den Sekundärbörsen bei der Berechnung der Aktuellen Werte der BJB COSI Wertpapiere keine Berücksichtigung und Ereignisse, welche mit einer Kotierung oder Zulassung der BJB COSI Wertpapiere zum Handel an einer Sekundärbörse zusammenhängen, wie die Aussetzung des Market Making an einer Sekundärbörse oder die Dekotierung der BJB 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 BJB COSI Wertpapiere nach dem Rahmenvertrag in den Ländern, in denen eine Kotierung oder Zulassung der BJB COSI Wertpapiere zum Handel besteht, öffentlich bekannt zu machen sowie die Sekundärbörsen oder sonstigen Stellen darüber zu informieren.

### 5.9 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 BJB COSI Wertpapieren befasst sind, haftet SIX Swiss Exchange nur für mangelhafte

pro rata shares of net liquidation proceeds is made via SIX SIS participants to the extent these participants hold the BJB 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 BJB 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.

**5.10 No authorisation**

BJB 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.

**5.11 Congruence with this Document**

The foregoing text of this Section 5 "*Products with COSI feature*" corresponds to the SIX Swiss Exchange standard text. As used in this Section 5 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 Swiss 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 Swiss Exchange unless the context otherwise requires; |
| "foreign" | means non-Swiss; |
| "investors" | means investors in BJB COSI Securities (including, without limitation, any |



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 BJB 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 BJB COSI Wertpapiere nicht in ihren Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS bloss für sorgfältige Auswahl und Instruktion.

**5.10 Keine aufsichtsrechtliche Bewilligung**

BJB 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.

**5.11 Übereinstimmung mit diesem Dokument**

Der Text dieser Ziffer *5. "Produkte mit COSI-Merkmal"* entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. In dieser Ziffer 5 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 Swiss 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 Swiss Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt; |
| "ausländisch" | bezeichnet nicht-schweizerisch; |
| "Anleger" | bezeichnet Anleger in BJB COSI Wertpapiere (einschließlich Anleger in |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | Holder of Products with COSI feature); | | Produkte mit COSI-Merkmal); |
| "issuer" | means Bank Julius Baer & Co. Ltd., as issuer of BJB COSI Securities; | "Emittent" | bezeichnet die Bank Julius Bär & Co. AG als Emittent von BJB COSI Wertpapieren; |
| "Liquidation Event" | has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement; | "Verwertungsfall" | hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung; |
| "national distribution" | means national distribution in Switzerland; | "landesweite Verbreitung" | bezeichnet die landesweite Verbreitung in der Schweiz; |
| "Net Realization Proceeds" | has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement; | "Netto-Verwertungserlös | hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung; |
| "trading currency" | means, with respect to any BJB COSI Security, the currency in which it trades on SIX Swiss Exchange; | "Handelswährung" | bezeichnet in Bezug auf ein BJB COSI Wertpapier die Währung, in der diese an der SIX Swiss Exchange gehandelt wird; |
| "trading day" | means a trading day on SIX Swiss Exchange unless the context otherwise requires; and | "Handelstag" | bezeichnet einen Handelstag an der SIX Swiss Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt; und |
| "trading" | means trading on SIX Swiss Exchange unless the context otherwise requires. | "Handel" | bezeichnet den Handel an der SIX Swiss Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt. |

The provisions of this Section 3 take precedence in the event of contradiction between this Section "*Collateralization of Products with COSI feature*" and the other content of this Document.

Im Falle von Widersprüchen zwischen dieser Ziffer 3 und dem übrigen Inhalt dieses Dokuments gehen die Bestimmungen dieses Abschnitts "*Besicherung von Produkten mit COSI-Merkmal*" vor.

The costs for the service provided by SIX Swiss Exchange with respect to the collateralization of BJB COSI Securities may be taken into account in pricing BJB 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 BJB COSI Securities proves to be incorrect, the collateral provided for BJB COSI Securities may be insufficient.

Die Kosten für die Dienstleistung der SIX Swiss Exchange zur Besicherung von BJB COSI Wertpapieren können in die Preisfindung für ein BJB 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 BJB COSI Wertpapiers als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung des BJB COSI Wertpapiers ungenügend sein.

# V. DETAILS OF THE OFFER AND ADMISSION TO LISTING, ADDITIONAL INFORMATION

## 1. Listing and trading

The Products may be listed on the SIX Swiss Exchange and/or the BX Swiss and be admitted to trading on the SIX Swiss Exchange and/or the BX Swiss and/or be included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (as the case may be, the Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment) and/or of the Stuttgart Stock Exchange (EUWAX trading segment), and/or listed on any other exchange or marketplace, including (but not limited to) any unregulated market of any stock exchange. The Issuer may also issue products which are not admitted to trading or listed on any stock exchange or trading venue.

If, to the knowledge of the Issuer, securities or intermediated securities of the same class of the Products to be offered or admitted to trading are already admitted to trading on a regulated or equivalent market, the Issuer will specify these markets under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

## 2. Terms and Conditions of the offer, offer period, issue date, issue size

The terms and conditions of the offer, the offer period and the description of the application process, any additional conditions of the Offering, the manner and date in which results of the offer are to be made public are specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms. The issue date and the issue size will be set out under "*Other Information*" in the relevant Final Terms. Details on the entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis and the date of the underwriting agreement will be set out under "*Other Information*" in the relevant Final Terms as well.

The Products will be offered to qualified investors and/or non-qualified investors, as specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

If Products are distributed by means of a public offer, the applicable Final Terms may provide that the Issuer may have the right to withdraw or revoke the offer.

The Final Terms may also provide that the Issuer has the right to terminate the offer early by (i) immediately



# V. EINZELHEITEN ZUM ANGEBOT UND ZUR BÖRSENZULASSUNG, ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

## 1. Notierung und Handel

Die Produkte können an der SIX Swiss Exchange und/oder der BX Swiss kotiert und zum Handel an der SIX Swiss Exchange und/oder der BX Swiss zugelassen und/oder in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (gegebenenfalls im Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment) bzw. der Stuttgarter Wertpapierbörse (Handelssegment EUWAX) und/oder an einer anderen Börse oder einem Handelsplatz, einschließlich (jedoch nicht beschränkt auf) deren unregulierten Marktsegmenten, in den Handel einbezogen und / oder notiert werden. Die Emittentin kann auch Produkte emittieren, welche an keiner Börse und an keinem Handelsplatz zum Handel zugelassen oder notiert werden.

Sofern nach Wissen der Emittentin bereits Wertpapiere oder Bucheffekten der gleichen Gattung wie die jeweils angebotenen oder zuzulassenden Produkte zum Handel an einem geregelten oder gleichwertigen Markt zugelassen sind, wird die Emittentin diese Märkte unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

## 2. Angebotskonditionen, Angebotsfrist, Emissionstag, Emissionsvolumen

Die Angebotskonditionen, die Angebotsfrist und die Beschreibung des Zeichnungsverfahrens, etwaige weitere Bedingungen des Angebots, die Modalitäten und der Termin für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse sind unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen beschrieben. Der Emissionstag und das Emissionsvolumen werden unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben. Angaben zu den Instituten, die sich zur Übernahme einer Emission verpflichtet haben, sowie das Datum des Übernahmevertrags, werden ebenfalls unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

Die Produkte werden qualifizierten Anlegern und/oder Kleinanlegern, wie unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben, angeboten.

Werden Produkte im Wege eines öffentlichen Angebots vertrieben, können die Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass die Emittentin berechtigt sind, das Angebot zurückzuziehen bzw. zu widerrufen.

Die Endgültigen Bedingungen können zudem vorsehen, dass die Emittentin berechtigt ist, das

suspending the acceptance of additional subscriptions or subscription requests and (ii) publishing a notice in accordance with the Final Terms. Any such termination may occur, even if the maximum amount for subscription in relation to that offer (as specified in the Final Terms), has not been reached and, in such circumstances, the early termination of the offer may have an impact on the aggregate number of Products issued and, therefore, an adverse effect on the liquidity of the Products.

Angebot vorzeitig zu beenden, indem sie (i) eine sofortige Aussetzung der Annahme weiterer Zeichnungen oder Zeichnungsanträge sowie (ii) eine Veröffentlichung einer Mitteilung in Übereinstimmung mit den Endgültigen Bedingungen vornimmt. Das Angebot kann auch dann eingestellt werden, wenn der zur Zeichnung vorgesehene Höchstbetrag für dieses Angebot (wie jeweils in den Endgültigen Bedingungen angegeben) noch nicht erreicht ist, und unter diesen Umständen kann sich die vorzeitige Beendigung des Angebots auf die Zahl der insgesamt begebenen Produkte auswirken und somit möglicherweise deren Liquidität beeinträchtigen.

Moreover, the Final Terms may provide the Issuer and/or the other entities specified therein with the right to extend the applicable offer period. If the Issuer elects to extend the applicable offer period, such decision will be published in accordance with the Final Terms.

Ferner können die Endgültigen Bedingungen ein Recht der Emittentin vorsehen, die massgebliche Angebotsfrist zu verlängern. Falls die Emittentin sich entschliessen sollte, die massgebliche Angebotsfrist zu verlängern, wird dies in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**3. Distribution of Credit Linked Notes in Germany**

**3. Vertrieb von Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen in der Bundesrepublik Deutschland**

Products which are offered to the public in Germany are issued by the Issuer on the basis of the "Principles for the Issue of "Creditworthiness-Related Debt Securities" for distribution to private customers" recommended by the German Derivatives Association (DDV) and the German Banking Industry (DK). This means that the products will be issued exclusively in accordance with Product Type 1 Variant 1 and Variant 2 (associated with risk diversification) in Germany and with a minimum denomination of EUR 10,000 (or the equivalent in another issue currency) as creditworthiness-based bonds

Produkte, die in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich angeboten werden, werden von der Emittentin auf der Grundlage der von dem Deutsche Derivate Verband (DDV) und der Deutsche Kreditwirtschaft (DK) empfohlenen "Grundsätze für die Emission von "bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen" zum Vertrieb an Privatkunden" erstellt. Das bedeutet, dass die Produkte ausschließlich gemäß dem Produkttyp 1 Variante 1 und Variante 2 (Verbunden mit einer Risikostreuung) in der Bundesrepublik Deutschland und mit einer Mindeststückelung von EUR 10.000 (bzw. dem Gegenwert in einer anderen Emissionswährung) als bonitätsabhängige Schuldverschreibungen begeben werden.

Reference Entities can be companies, counties or financial institutions. Reference Entities must have stocks or bonds listed on a regulated market within the meaning of Art. 4 para. 1 (21) of the Directive 2014/65/EU as of the time the Securities are issued. This means that the Reference Entities are subject to extensive transparency duties under the law.

Referenzschuldner können Unternehmen, Länder oder Finanzinstitute sein. Referenzschulder müssen zum Zeitpunkt der Emission Aktien oder Anleihen an einem geregelten Markt im Sinne von Art. 4 Abs. 1 Nr. 21 der Richtline 2014/65/EU notiert haben. Damit unterliegt der Referenzschuldner umfangreichen gesetzlichen Publizitätspflichten.

**4. Pricing of the Products and factors influencing the price of the Products**

**4. Preisstellung der Produkte und die Preise beeinflussende Faktoren**

The Issue Price is specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

Der Emissionspreis ist unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

Both the Issue Price and the bid and offered prices quoted by the Issuer during the term of the Products are calculated using customary pricing models in which

Sowohl der Ausgabepreis als auch die während der Laufzeit der Produkte von der Emittentin gestellten An- und Verkaufspreise werden auf Grundlage von im

the theoretical value of the Products is generally determined on the basis of specific adjustable parameters, such as dexpected income from the Reference Rates, interest rates, the volatility of the Reference Rates and the supply and demand situation for hedging instruments. Please see also the information provided under "*7.1 Market price Risk*".

Markt üblichen Preisbildungsmodellen berechnet, wobei der theoretische Wert der Produkte grundsätzlich auf spezifischer veränderlicher Parameter ermittelt wird, wie beispielsweise derivativer Komponenten, erwarteter Erträge aus dem Referenzsatz/Referenzsätzen, Zinssätze, der Volatilität des Referenzsatz/Referenzsätzen sowie Angebot und Nachfrage bezüglich der Absicherungsinstrumente. Siehe auch unter "*7.1 Marktpreisrisiken*".

**5. Delivery of the Products**

If the Final Terms do not provide otherwise, the payment of the subscription price is effected on the basis of a subscription agreement between the investor and the Issuer concerning the acquisition of the respective Products. Delivery shall be effected upon payment within five banking days provided that the Final Terms do not provide otherwise.

**5. Lieferung der Produkte**

Sofern in den Endgültigen Bedingungen nichts anderes vorgesehen ist, erfolgt die Zahlung des Zeichnungspreises auf der Basis des Zeichnungsvertrags zum Erwerb der entsprechenden Produkte zwischen dem Anleger und der Emittentin. Die Lieferung erfolgt gegen Zahlung in der Regel innerhalb von fünf Bankwerktagen, sofern in den Endgültigen Bedingungen nichts anderes geregelt ist.

**6. Interest of individuals or legal entities involved in the issue**

The Issuer can involve cooperation partners and external advisors in the issuance of Products, e.g. in the composition and adjustment of a basket or index.

The interests of natural and legal persons involved in the issue are specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

**6. Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen**

Die Emittentin kann bei der Emission von Produkten Kooperationspartner und externe Berater einschalten, z.B. für die Zusammenstellung und Anpassungen eines Korbs oder Index.

Die Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen sind unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen beschrieben.

**7. Fees and other costs**

The applicable fees are specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms, if any.

When Products are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the purchase or sale price of such Products. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding such 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 Products may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party costs).

**7. Gebühren und andere Kosten**

Die anwendbaren Gebühren sind, sofern anwendbar, unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

Beim Kauf oder Verkauf der Produkte fallen zusätzlich zum Kauf- oder Verkaufspreis der Produkte Nebenkosten unterschiedlicher Art (darunter Transaktionsgebühren und Provisionen) an. Diese Nebenkosten können den Gewinn aus dem Halten der 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 Produkte unter Umständen auch die Brokergebühren, Provisionen und sonstigen Gebühren und Auslagen dieser Beteiligten berechnet (Drittkosten).

In addition to such costs directly related to the purchase of securities (direct costs), potential investors in 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 Products before investing in such Products.

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

**8. Publication of post-issuance information**

If and to which extend the Issuer intends to publish post-issuance information except for the notices referred to in the Terms and Conditions is specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

**8. Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission**

Ob und inwieweit die Emittentin beabsichtigt, außer den in den Emissionsbedingungen genannten Bekanntmachungen, Informationen nach erfolgter Emission zu veröffentlichen, wird unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

# VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS

The Terms and Conditions are composed of the following parts (together, the "**Terms and Conditions**"):

(a) the Issue Specific Conditions as set out under V.1 below (the "**Issue Specific Conditions**"); as well as

(b) the General Terms and Conditions as set out under V.2 below (the "**General Terms and Conditions**").

A detailed overview of the Terms and Conditions is given below:

1. Issue Specific Conditions ..... 83
2. General Terms and Conditions ..... 245

The relevant Final Terms will (i) replicate the applicable optional Issue Specific Conditions and (ii) contain the applicable new issue specific information in respect of the Issue Specific Conditions. In respect of each Series of Products the Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms and the General Terms and Conditions together shall constitute the Terms and Conditions applicable to such a Series of Products (the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms are to be read in conjunction with the General Terms and Conditions.

The Conditions will be in the German language or the English language or both and the controlling and binding language of the Conditions will be specified in the relevant Final Terms.

Each Global Note representing the Products of the relevant Tranche will have the Issue Specific Conditions as replicated in the Final Terms and the General Terms and Conditions attached.

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

# VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE

Die Emissionsbedingungen setzen sich aus folgenden Teilen zusammen (zusammen die "**Emissionsbedingungen**"):

(a) den Emissionsspezifischen Bedingungen wie nachfolgend unter V.1 aufgeführt (die "**Emissionsspezifischen Bedingungen**"), sowie

(b) den Allgemeinen Emissionsbedingungen wie nachfolgend unter V.2 aufgeführt (die "**Allgemeinen Emissionsbedingungen**").

Eine detaillierte Übersicht der Emissionsbedingungen ist nachfolgend wiedergegeben:

1. Emissionsspezifische Bedingungen ..... 83
2. Allgemeine Emissionsbedingungen ..... 245

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen werden (i) die anwendbaren optionalen Emissionsspezifischen Bedingungen wiederholen und (ii) im Rahmen dieser anwendbaren Emissionsspezifischen Bedingungen neue emissionsspezifische Informationen enthalten. In Bezug auf jede einzelne Serie von Produkten beinhalten die Emissionsspezifischen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die Allgemeinen Emissionsbedingungen die auf die jeweilige Serie von Produkten anwendbaren Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**"). Die Emissionsspezifischen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, müssen zusammen mit den Allgemeinen Emissionsbedingungen gelesen werden.

Die Bedingungen werden in deutscher Sprache, englischer Sprache oder beiden Sprachen erstellt, wobei die rechtsverbindliche Sprache in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt wird.

Jede Globalurkunde, welche die Produkte einer Tranche verbrieft, werden die Emissionsspezifischen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die Allgemeinen Emissionsbedingungen beigefügt.

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

# 1. Issue Specific Conditions

## Section 1 Issue Details

**Security Codes**

Swiss Sec. No. **[■]**

ISIN **[■]**

**[**Common Code **[■]]**

**[**Ticker symbol **[■]]**

**[**WKN **[■]]**

**[■]**

**[Collateralization**:
Products with COSI feature are collateralized in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" (the "Framework Agreement"). BJB has concluded two Framework Agreements with SIX Swiss Exchange and SIX SIS on 14 January 2019 (this is the date on which the last party has signed the Framework Agreements) and undertakes to secure the current value of the Products with COSI feature ("**BJB COSI Securities**") in favour of SIX Swiss Exchange. The legal position of the investors in relation to the collateralization of the BJB COSI Securities is determined by the provisions of the Framework Agreement. The core elements of the collateralization are summarized in a SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at www.six-swiss-exchange.com. BJB shall, upon request, provide the Framework Agreement to the investors free of charge in the German version or in an English translation. A copy of the Framework Agreement may be obtained from the head office of Bank Julius Baer & Co. Ltd. in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181

The Current Value (as defined in the Framework Agreement) of the Products shall be determined according to **[**Method A:"Fair Value Method"**][**Method B: "Bond Floor Method"**]** of the Framework Agreement.**]**

**Issuer**:
Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[●]**, **[***city***]**, **[***country***]**

**Paying Agent**:
**[**Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[**Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland**] [●]]**, and any agents or other

# 1. Emissionsspezifische Bedingungen

## Ziffer 1 Angaben zur Emission

**Kennnummern**

Valoren Nr. **[■]**

ISIN **[■]**

**[**Common Code **[■]]**

**[**Ticker symbol **[■]]**

**[**WKN **[■]]**

**[■]**

**[Besicherung**:
Produkte mit COSI-Merkmal sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate der SIX Swiss Exchange" ("Rahmenvertrag") besichert. BJB hat zwei Rahmenverträge mit SIX Swiss Exchange und SIX SIS am 14 Januar 2019 (dies ist das Datum, an welchem die letzte Partei die Rahmenverträge unter-schrieben hat) abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Produkte mit COSI-Merkmal ("**BJB COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der BJB 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 BJB kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Bank Julius Bär & Co. AG in Zürich und kann telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181

Der Aktuelle Wert (im Sinne des Rahmenvertrags) der Produkte wird gemäß **[**Methode A: Fair Value Verfahren**][**Methode B: Bond Floor Verfahren**]** des Rahmenvertrags ermittelt.**]**

**Emittentin**:
Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]**, **[***Stadt***]**, **[***Land***]**

**Zahlstelle**:
**[**Bank Julius Bär & Co. AG, **[**Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz**] [●]]** und jede weitere Person, welche

persons acting on behalf of such Paying Agent and any successor appointed by the Issuer.

**[Clearing System**:
**[**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 Banking, Luxembourg, as operator of the Clearstream Luxembourg system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system**]**

**[** and **][**Euroclear Bank SA/NV, Brussels, Belgium, as operator of the Euroclear system (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium) and any successor organisation or system**]**.

**[●]]**

**Calculation Agent:**
**[**Bank Julius Baer & Co. Ltd, **[**Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland**] [●]]**, and any agents or other persons acting on behalf of such Calculation Agent and any successor appointed by the Issuer.

**[Listing Agent:**
**[*in the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange Ltd and/or BX Swiss Ltd*:** Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[●]][●]]**

im Auftrag oder im Namen der Zahlstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.

**[Clearingsystem**:
**[**Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Frankfurt (Geschäftsanschrift: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem**]**

**[**Clearstream Banking, Luxemburg, als Betreiber des Systems der Clearstream Luxemburg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem**]**

**[** und **][**Euroclear Bank SA/NV, Brüssel, Belgien, als Betreiber des Systems von Euroclear (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem**]**.

**[●]]**

**Berechnungsstelle:**
**[**Bank Julius Bär & Co. AG, **[**Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz**] [●]]** und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Berechnungsstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.

**[Listing Agent:**
**[*Bei an der SIX Swiss Exchange AG und/oder der BX Swiss AG kotierten Produkten*:** Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]][●]]**

**[*in the case of Products with auction settlement and if a Basket is applicable, insert:***

**Outstanding Principal Amount:**
at any time, the Principal Amount less the Reference Entity Principal Amount for each Affected Reference Entity at such time.

**Reference Entity Principal Amount:**
with respect to any Reference Entity, the Principal Amount multiplied by the Weighting of such Reference Entity.**]**

**Denomination:**
**[●]**

**[Principal Amount:**
**[**the Denomination**][●]]**

**Issue Currency:**
**[●]**

**[Settlement Currency:**
**[●]]**

**[*bei Produkten mit Auktionsabwicklung und falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:***

**Ausstehender Nennbetrag:**
zu jedem Zeitpunkt der Nennbetrag abzüglich des Referenzschuldner-Nennbetrags für jeden zu diesem Zeitpunkt Betroffenen Referenzschuldner.

**Referenzschuldner-Nennbetrag:**
in Bezug auf einen Referenzschuldner der Nennbetrag multipliziert mit der Gewichtung dieses Referenzschuldners.**]**

**Stückelung:**
**[●]**

**[Nennbetrag:**
**[**die Stückelung**][●]]**

**Emissionswährung:**
**[●]**

**[Abwicklungswährung:**
**[●]]**

**[Minimum] Trading Lot[/Minimum Subscription Amount]**
**[[●]** Product(s)**][●].**

**[Mindest-]Anzahl für den Handel [/Mindest-Zeichnungsbe-trag]**
**[[●]** Produkt(e)**][●].**

**[Minimum Investment Amount:**
**[●]]**

**Yield:**
**[*insert yield and method for calculation of yield:* [●]]**

**[Mindestinvestitionsbetrag:**
**[●]]**

**Rendite:**
**[*Rendite und Methode zur Berechnung der Rendite einfügen:* [●]]**

**Reference Entity:**
**[*if no Basket and no Nth-to-Default structure is applicable, insert:***
**[●] [*in the case of Products with auction settlement, insert:*,** subject to Section 6. the determination of a Successor pursuant to the definition of "Reference Entity"**]]**

**Referenzschuldner:**
**[*falls kein Korb und keine Nth-to-Default-Struktur anwendbar ist, einfügen:***
**[●] [*bei Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:*,** vorbehaltlich Ziffer 6. der Bestimmung eines Nachfolgers gemäss der Definition "Referenzschuldner"**]]**

**[*if a Basket or a Nth-to-Default structure is applicable, insert:***
each Reference Entity specified in **Table A,** subject to Section 6., in respect of each Reference Entity, the determination of a Successor pursuant to the definition of "Reference Entity"**]**

**[*falls ein Korb oder eine Nth-to-Default-Struktur anwendbar ist, einfügen:***
jeder in **Tabelle A** bezeichnete Referenzschuldner, vorbehaltlich Ziffer 6. der Bestimmung eines Nachfolgers in Bezug auf jeden Referenzschuldner gemäss der Definition "Referenzschuldner"**]**

**[*in case of Products linked to a Reference Obligation:* Reference Obligation**
**[*in the case of Products with auction settlement linked to a single Reference Entity, insert:* [*if Standard Reference Obligation is applicable, insert:*** the Standard Reference Obligation, that is, the obligation of the Reference Entity with the Seniority Level (as defined in the definition of "Seniority Level") **[*insert relevant Seniority Level:* [**Senior Level**][**Subordinated Level**]]** which is specified from time to time on the list of Standard Reference Obligations ("**SRO-List**") published by ISDA from time to time on its website at www.isda.org (or any successor website thereto) or by a third party designated by ISDA on its website from time to time.**]**

**[*bei an eine Referenzverbindlichkeit gekoppelten Produkten:***
**Referenzverbindlichkeit**
**[*Bei Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:* [*falls Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen:*** die Standard-Referenzverbindlichkeit, d. h. die Verbindlichkeit des Referenzschuldners mit dem Rang (wie in der Definition von "Rang" definiert) **[*massgeblichen Rang einfügen:* [**Nicht Nachrangig**][**Nachrang**]]**, die jeweils in der Liste der Standard-Referenzverbindlichkeiten ("**SRV-Liste**") angegeben ist, die die ISDA jeweils auf ihrer Internetseite www.isda.org (oder auf einer Nachfolgeseite) oder ein von der ISDA benannter Dritter jeweils auf seiner Internetseite veröffentlicht.**]**

**[*if in addition to a Standard Reference Obligation a Non-Standard Reference Obligation is specifed, insert:*** If there is no Standard Reference Obligation the Reference Obligation will be (A) the Non-Standard Reference Obligation described below (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation") to but excluding the first date of publication of the Standard Reference Obligation and (B) the Standard Reference Obligation from such date onwards, provided that the Standard Reference Obligation that is published would have been eligible to be selected as a Substitute Reference Obligation as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation"**]**

**[*falls zusätzlich zu einer Standard-Referenzverbindlichkeit eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, einfügen:*** Sofern es keine Standard-Referenzverbindlichkeit gibt, ist die Referenzverbindlichkeit (A) die nachstehend beschriebene Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" beschrieben) bis zum ersten Tag der Bekanntgabe der Standard-Referenzverbindlichkeit (ausschliesslich) und (B) ab diesem Tag die Standard-Referenzverbindlichkeit, vorausgesetzt, die bekannt gegebene Standard-Referenzverbindlichkeit hätte die in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" genannten Auswahlkriterien für eine Ersatz-

| | |
|---|---|
| | Referenzverbindlichkeit erfüllt.**]** |
| **[[*if Non-Standard Reference Obligation is applicable, insert:*** the Non-Standard Reference Obligation described below (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation"):**]]** | **[[*falls Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen:*** die nachfolgend beschriebene Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" beschrieben):**]]** |
| **[*in the case of Products with simplified settlement insert:*** the obligation described below:**]** | **[*bei Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:*** die nachfolgend beschriebene Verbindlichkeit:**]** |
| Primary Obligor:<br>**[•]** | Hauptschuldner:<br>**[•]** |
| Guarantor:<br>**[•]** | Garantiegeber:<br>**[•]** |
| Maturity:<br>**[•]** | Fälligkeit:<br>**[•]** |
| Coupon:<br>**[•]** | Coupon:<br>**[•]** |
| Obligation Currency:<br>**[•]** | Verbindlichkeitenwährung:<br>**[•]** |
| ISIN:<br>**[•]** | ISIN:<br>**[•]** |
| **[[•]**<br>**[•]]]** | **[[•]**<br>**[•]]]** |
| **[*in the case of Products with auction settlement linked to a Basket or with a Nth-to-Default structure, insert:*** | **[*bei Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb gebunden sind oder eine Nth-to-Default-Struktur aufweisen, einfügen:*** |
| **[*if Standard Reference Obligation is applicable, insert:*** with respect to any Reference Entity, the relevant Standard Reference Obligation specified in **Table A**, that is, the obligation of the relevant Reference Entity with the Seniority Level (as defined in the definition of "Seniority Level") **[*insert relevant Seniority Level:*** **[**Senior Level**][**Subordinated Level**]]** which is specified from time to time on the list of Standard Reference Obligations ("**SRO-List**") published by ISDA from time to time on its website at www.isda.org (or any successor website thereto) or by a third party designated by ISDA on its website from time to time.**]** (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation").**]** | **[*falls Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen:*** die in Bezug auf einen Referenzschuldner in **Tabelle A** bezeichnete massgebliche Standard-Referenzverbindlichkeit, d. h. die Verbindlichkeit des betreffenden Referenzschuldners mit dem Rang (wie in der Definition von "Rang" definiert) **[*massgeblichen Rang einfügen:*** **[**Nicht Nachrangig**][**Nachrang**]]**, die jeweils in der Liste der Standard-Referenzverbindlichkeiten ("**SRV-Liste**") angegeben ist, die die ISDA jeweils auf ihrer Internetseite www.isda.org (oder auf einer Nachfolgeseite) oder ein von der ISDA benannter Dritter jeweils auf seiner Internetseite veröffentlicht.**]** (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" beschrieben).**]** |
| **[*if in addition to a Standard Reference Obligation a Non-Standard Reference Obligation is specifed, insert:*** If there is no Standard Reference Obligation for the relevant Reference Entity, the Reference Obligation will be (A) the Non-Standard Reference Obligation | **[*falls zusätzlich zu einer Standard-Referenzverbindlichkeit eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, einfügen:*** Sofern es für den betreffenden Referenzschuldner keine Standard-Referenzverbindlichkeit gibt, ist die |

specified in **Table A** (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation") to but excluding the first date of publication of the Standard Reference Obligation in respect of the relevant Reference Entity and (B) such Standard Reference Obligation from such date onwards, provided that the Standard Reference Obligation that is published would have been eligible to be selected as a Substitute Reference Obligation in respect of the relevant Reference Entity as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation".**]**

Referenzverbindlichkeit (A) die in **Tabelle A** bezeichnete Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" beschrieben) bis zum ersten Tag der Bekanntgabe der Standard-Referenzverbindlichkeit (ausschliesslich) für den betreffenden Referenzschuldner und (B) ab diesem Tag die Standard-Referenzverbindlichkeit, vorausgesetzt, die bekannt gegebene Standard-Referenzverbindlichkeit hätte in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner die in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" genannten Auswahlkriterien für eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit erfüllt.**]**

**[*if Non-Standard Reference Obligation is applicable, insert:*** with respect to any Reference Entity, the Non-Standard Reference Obligation specified in **Table A** (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation").**]]]**

**[*falls Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner die in **Tabelle A** bezeichnete Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" beschrieben).**]]]**

**[*if a Basket or a Nth-to-Default structure is applicable, insert:***
with respect to any Reference Entity, the relevant Reference Obligation specified in **Table A** (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation" in Section 10).**]]**

**[*falls ein Korb oder eine Nth-to-Default-Struktur anwendbar ist, einfügen:***
die in Bezug auf einen Referenzschuldner in **Tabelle A** bezeichnete massgebliche Referenzverbindlichkeit (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" in Ziffer 10 beschrieben).**]]**

**[Reference Price**
**[●][[●][**100**]**% of the Principal Amount**]]**

**[Referenzpreis**
**[●][[●][**100**]** % des Nennbetrags**]]**

**[*in case Products with a Basket structure:***
**Weighting**
with respect to any Reference Entity, the relevant Weighting specified in **Table A**.**]**

**[*bei Produkten mit Korb Struktur, einfügen:***
**Gewichtung**
die in Bezug auf einen Referenzschuldner in **Tabelle A** bezeichnete massgebliche Gewichtung.**]**

## Section 2 Product Type

**Product Type:**
**[**Product Type 1: Products with fixed interest**]**
**[**Product Type 2: Products with variable or structured interest**]**

Investment Products with Reference Entities**[**, **(**with additional feature **[**according to the SSPA Swiss Derivative Map©**]**: **[**Callable (the issuer has the right to cancel early, however, there is no obligation to do so)**][**Capped Participation (the product has a maximum yield)**][**Conditional Coupon (a scenario exists where the coupon is not repaid (coupon at risk) or an unpaid coupon can be recouped at a later date (memory coupon)**][**COSI (the issuer of Collateral Secured Instruments provides SIX Swiss Exchange with collateral covering their current value. For the investor this means protection in case of issuer default)**]** **[**Invers (the product performs in inverse proportion to the underlying)**][**Invers (the product performs in inverse proportion to the underlying)**][**Participation (specified the proportion at which the investor profits from the performance of the underlying. This can be 1:1, disproportionately high or disproportionately low)**][**Puttable (the investor has the right to return the product to the issuer on certain days during the term)**][**Variable Coupon (the coupon amount can vary, depending on a predefined scenario)**])**)**][**, see SSPA Swiss Derivative Map at www.svsp-verband.ch**]**
**[●]]**

**[**Not classified**]**

**Additional Feature:**
**[**Callable**][**Capped Participation**][**Conditional Coupon**][**COSI**]** **[**Invers**][**Puttable**][**Variable Coupon**][**, see SSPA Swiss Derivative Map at www.svsp-verband.ch/en/.**]**

**Product Features:**

| | |
|---|---|
| COSI: | **[**Applicable**]**<br>**[**Not Applicable**]** |
| Interest Payment(s): | **[**Applicable**]**<br>**[**Not Applicable**]** |
| Issuer Call: | **[**Applicable**]**<br>**[**Not Applicable**]** |

## Ziffer 2 Produkttyp

**Product Type:**
**[**Produkttyp 1: Produkte fixem Zins**]**
**[**Produkttyp 2: Produkte mit variablem oder strukturiertem Zins**]**

Anlageprodukte mit Referenzschuldner,**[** (mit Zusatzmerkmal **[**gemäss der SVSP Swiss Derivative Map©**]**:**[**Callable (der Emittent hat ein frühzeitiges Kündigungsrecht, jedoch keine Verpflichtung)**][**Capped Participation (das Produkt verfügt über eine Maximalrendite)**]**[Conditional Coupon (es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), dass der Coupon nicht ausbezahlt wird ("Coupon at risk") oder ein nicht ausbezahlter Coupon zu einem späteren Zeitpunkt aufgeholt werden kann (Memory Coupon)**][**COSI (Aktueller Wert des Pfandbesicherten Zertifikates (auf Englisch: Collateral Secured Instruments "COSI") ist durch den Sicherungsgeber zu Gunsten der SIX Swiss Exchange garantiert. Für den Anleger heisst das: Absicherung im Fall von Emittenten-Insolvenz)**][**Invers (das Produkt entwickelt sich umgehert proportional zum Basiswert)**][**Participaton (gibt an zu welchem Anteil der Anleger von der Kursentwicklung des Basiswertes profitiert. Dies kann 1:1, über- oder unterproportional sein)**][**Puttable (der Anleger hat das Recht, das Produkt an bestimmten Tagen während der Laufzeit an den Emittenten zurückzugeben)**][**Variable Coupon (die Höhe des Coupons kann, abhängig von einem definierten Szenario, variieren)**])**[**, siehe SVSP Swiss Derivative Map unter www.svsp-verband.ch**]**
**[■]**

**[**Keiner Kategorie zugewiesen**]**

**[Zusatzmerkmal:**
**[**Callable**][**Capped Participation**][**Conditional Coupon**][**COSI**][**Invers**][**Puttable**][**Variable Coupon**][**, siehe SVSP Swiss Derivative Map auf www.svsp-verband.ch.**]**

**Produktmerkmale:**

| | |
|---|---|
| COSI-Besicherung | **[**Anwendbar**]**<br>**[**Nicht anwendbar**]** |
| Zinszahlung(en): | **[**Anwendbar**]**<br>**[**Nicht anwendbar**]** |
| Kündigungsrecht der Emittentin: | **[**Anwendbar**]**<br>**[**Nicht anwendbar**]** |

## Section 3 Redemption

## Ziffer 3 Rückzahlung

### Section 3.1 Scheduled Redemption

### Ziffer 3.1 Planmässige Rückzahlung

**[*in the case of Products with auction settlement (Product Type 1, 2 – Variant 1-3), insert*:**

**[*bei Produkten mit Auktionsabwicklung (Produkttyp 1, 2 – Variante 1-3) einfügen:***

**Scheduled Redemption**

**[*in the case of one Reference Entity (Variant 1), insert:***
Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**the date that is [●] Business Days after the Scheduled Maturity Date**]** by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; *provided*, *however*, that, if a Potential Credit Event Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

(i) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, **results** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/ Moratorium**]** or, if the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem each Product in accordance with Section 3; or

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, **does not result** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if the DC Secretary has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, instead of redeeming each Product on the Scheduled

**Planmässige Rückzahlung**

**[*bei einem Referenzschuldner (Variante 1), einfügen:*** Sofern an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, wird jedes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, von der Emittentin **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der [●] Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,**]** durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt; *wobei jedoch* im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, folgendes gilt:

(i) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses **führt**, zahlt die Emittentin jedes Produkt gemäss Ziffer 3 zurück; oder

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag **nicht** zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen

Maturity Date, the Issuer shall redeem each Product on the **[**fifth**][●]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period, by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof**[**.**][*if applicable, insert:* ;*provided*, *however*,** that the Issuer may elect in its reasonable discretion to redeem each Product at any time during such Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof, so long as **[**the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* ,** Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date**][**(x) if such Potential Credit Event Period is a Potential Failure to Pay Period, no Failure to Pay has occurred, **[**and**]** (y) **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** if such Potential Credit Event Period is a Potential Repudiation/Moratorium Period, no Repudiation/ Moratorium has occurred, and (z)**]** if such Potential Failure to Pay Period is a Potential Credit Event Determination Period, the DC Secretary has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, in each case,**]** as of the date of such redemption.**]]**

Kreditereignisses **führt**, zahlt die Emittentin jedes Produkt anstatt am Planmässigen Fälligkeitstag am **[**fünften**][●]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurück**[**.**][*einfügen falls anwendbar:* ;** *wobei jedoch* die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen jedes Produkt zu jedem Zeitpunkt eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Zahlung **[**die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag geführt hat**][**(x) falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung handelt, keine Nichtzahlung eingetreten ist, **[**und**]** (y) **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums handelt, keine Nichtanerkennung / kein Moratorium eingetreten ist, und (z)**]** falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses handelt, den DC Sekretär nicht öffentlich bekanntgegeben hat, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist.**]]**

**[*in the case of Nth-to-Default structure (Variant 3), insert:***
Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Event Determination Date with respect to the **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**on the date that is **[●]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]** by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; *provided*, *however*, that, if one or more Reference Entities is a Potental **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]]**-to-Default Reference Entity on the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

**[*bei Nth-to-Default-Struktur (Variante 3) einfügen:***
Sofern an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default-Referenzschuldner eingetreten ist, wird jedes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, von der Emittentin **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der **[●]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,**]** durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt; *wobei jedoch* im Fall, dass einer oder mehrere der Referenzschuldner am Planmässigen Fälligkeitstag ein Potenzieller **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default-Referenzschuldner ist, folgendes gilt:

(i) if any such Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem each Product in accordance with Section 3; or

(ii) if no such Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, instead of redeeming each Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**the date that is **[●]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]**, the Issuer shall redeem each Product on the **[**fifth**][●]** Business Day following the last day of the related Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof**[**.**][*if applicable, insert:*** ;

*provided*, *however*, that the Issuer may elect in its reasonable discretion to redeem each Product at any time during the related Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof, so long as no such Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity has been determined to be the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity as of the date of such redemption.**]]**

**[in case of *a Basket (Variant 2), insert:***

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Product on the Scheduled Maturity Date by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; *provided*, *however*, that, if a Potential Credit Event Period with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

(i) (a) the Calculation Agent shall treat such Reference Entity as an Affected Reference Entity for purposes of calculating the Scheduled Redemption Amount per Product (such amount, the "**Non-Affected Redemption Amount**"), and

(i) falls sich einer dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, wird die Emittentin jedes Produkt gemäss Ziffer 3 zurückzahlen; oder

(ii) falls sich keiner dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, zahlt die Emittentin jedes Produkt anstatt **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der **[●]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt**]** am **[**fünften**][●]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurück**[**.**][*falls anwendbar, einfügen:*** ;

*wobei jedoch* die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen jedes Produkt zu jedem Zeitpunkt des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen kann, solange sich zum Zeitpunkt der Rückzahlung keiner der Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner herausgestellt hat.**]]**

**[*bei einem Korb (Variante 2), einfügen:***

Jedes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, wird von der Emittentin am Planmässigen Fälligkeitstag durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt; *wobei jedoch* im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen Referenzschuldner, der kein Betroffener Referenzschuldner ist, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an dem Planmässigen Fälligkeitstag andauert, folgendes gilt:

(i) (a) die Berechnungsstelle wird diesen Referenzschuldner für Zwecke der Berechnung des Planmässigen Rückzahlungsbetrags pro Produkt (ein solcher Betrag der "**Nicht-Betroffene-Rückzahlungsbetrag**") als Betroffenen

(b) the Issuer shall redeem the pro rata principal amount of each Product allocated to the other Reference Entities by payment of a cash amount equal to the Non-Affected Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date to the Holder thereof;

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, with respect to such Reference Entity **does not result** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if the Secretary has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, (a) the Calculation Agent shall calculate the difference between (1) the Scheduled Redemption Amount per Product that would have been paid on Scheduled Maturity Date if such Reference Entity had not been treated as an Affected Reference Entity, and (2) the Non-Affected Redemption Amount (such difference, the "**Remaining Scheduled Redemption Amount**") and (b) the Issuer shall pay an amount in cash per Product equal to the Remaining Scheduled Redemption Amount on the **[**fifth**][●]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period to the Holder thereof; and

(iii) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation / Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, with respect to such Reference Entity **results** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if the Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem the remaining portion of each Product equal to the Reference Entity Principal Amount of such

Referenzschuldner behandeln und (b) die Emittentin wird am Planmässigen Fälligkeitstag den anteiligen Nennbetrag jedes Produkts, der den anderen Referenzschuldnern zuzuordnen ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Nicht-Betroffenen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen;

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner **nicht** zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, (a) wird die Berechnungsstelle die Differenz aus (1) dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag pro Produkt, der am Planmässigen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn dieser Referenzschuldner nicht als Betroffener Referenzschuldner behandelt worden wäre, und (2) dem Nicht-Betroffenen Rückzahlungsbetrag (diese Differenz der "**Rest-Rückzahlungsbetrag**") berechnen und (b) wird die Emittentin einen Geldbetrag pro Produkt, der dem Rest-rückzahlungsbetrag entspricht, am **[**fünften**][●]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen; und

(iii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, wird

Affected Reference Entity pursuant to Section 3.**]**

die Emittentin den verbleibenden Teil jedes Produkts in Höhe des Referenzschuldner-Nennbetrags des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners gemäss Ziffer 3 zurückzahlen.**]**

**Scheduled Maturity Date**

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

**Planmässiger Fälligkeitstag**

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

**Scheduled Redemption Amount**

**[•][**100**]**% of the **[*if no Basket is applicable, insert:*** Principal Amount**][*if a Basket is applicable, insert:*** Outstanding Principal Amount on the Scheduled Maturity Date**].]**

**Planmässiger Rückzahlungsbetrag**

**[●][**100**]** % des **[*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:*** Nennbetrags**][*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** Ausstehenden Nennbetrags am Planmässigen Fälligkeitstag**].]**

**[*If a Basket (Variant 2) is applicable, insert:***

**[*falls ein Korb (Variante 2) anwendbar ist, einfügen:***

**Partial Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date or certain events during a Potential Credit Event Period]**

**Teilweise Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags oder bestimmter Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses**

**[*if no Basket (Variant 1, 3) is applicable, insert:***

**[*falls kein Korb (Variante 1, 3) anwendbar ist, einfügen:***

**Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date or certain events during a Potential Credit Event Period**

**Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags oder bestimmter Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses**

**[*in the case of one Reference Entity (Variant 1), insert:***

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled,

(i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date on or prior to the Scheduled Maturity Date; or

(ii) if no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to, but a Potential Credit

**[*bei einem Referenzschuldner (Variante 1), einfügen:***

Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, zahlt die Emittentin

(i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder

(ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag

Event Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Resolution Request, as the case may be, results in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable***: or a Repudiation/Moratorium**]** or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem the Products in whole, but not in part, on the Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the Cash Redemption Date) at the Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the Cash Redemption Amount).**]**

eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert und die Potenzielle Nichtzahlung **[wenn *Nichtanerkennung/Moratorium anwendbar ist, einfügen:*** , die Potenzielle Nichtanerkennung/das Potenzielle Moratorium**]** oder, ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag, je nachdem was vorliegt, zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist:*** , Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss durch Beschluss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses führt, die Produkte insgesamt, aber nicht teilweise am Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am Barrückzahlungstag) zum Auktions-Rückzahlunsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum Barrückzahlungsbetrag) zurück.**]**

**[*in the case of an Nth-to-Default structure (Variant 3), insert:***
Unless previously redeemed, repurchased or cancelled,

**[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur (Variante 3) einfügen:***
Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, zahlt die Emittentin

(i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**] [●]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date; or

(i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder

(ii) if no Credit Event Determination Date with respect to the **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**] [●]]**-to-Default Reference Entity has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period has occurred with respect to one or more Potential **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**] [●]]**-to-Default Reference Entities on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and any such Potential **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**] [●]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem the Products in whole, but not in part, on the Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the Cash Redemption Date) at the Auction Redemption

(ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungs-tag in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen oder mehrere Potenzielle **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default-Referenzschuldner eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert und sich einer dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, die Produkte insgesamt, aber nicht

Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the Cash Redemption Amount).**]]**

**[*if a Basket (Variant 2) is applicable, insert:***

**Partial Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date or certain events during a Potential Credit Event Period**

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled,

(i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date; or

(ii) if no Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period with respect to any such Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/ Moratorium**]** or DC Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity results in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem the portion of each Product equal to the Reference Entity Principal Amount of the relevant Affected Reference Entity on the applicable Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the applicable Cash Redemption Date) at the applicable Auction Redemption A*mount (or, if a Fallback Settlement Event occurs*, at the applicable Cash Redemption Amount).

teilweise am Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am Barrückzahlungstag) zum Auktions-Rückzahlunsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum Barrückzahlungsbetrag) zurück.**]]**

**[*falls ein Korb (Variante 2) anwendbar ist, einfügen:***

**Teilweise Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags oder bestimmter Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses**

Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, zahlt die Emittentin

(i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder

(ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und andauert und die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:***, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder, ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag, je nachdem was vorliegt, in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**] [**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** , Nichtanerkennung/Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss durch Beschluss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat,**]** in Bezug auf diesen Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses führt, den Teil jedes Produkts in Höhe des Referenzschuldner-Nennbetrags des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners an dem betreffenden Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am jeweiligen Barrückzahlungstag) zum jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrag (oder, fall*s ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum jeweiligen* Barrückzahlungsbetrag) zurück.

For the avoidance of doubt, a partial redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date may only occur once with respect to each Reference Entity.

**Affected Reference Entity**

***a Reference Entity*** (i) with respect to which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, or (ii) with respect to which (a) a Credit Event Determination Date has not occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but (b) a Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Resolution Request has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period **[**such Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Resolution Request has resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity**][**(x) in the case of a Potential Failure to Pay, such Potential Failure to Pay has resulted in the occurrence of a Failure to Pay in respect to such Reference Entity **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** , (y) in the case of a Potential Repudiation/Moratorium, such Potential Repudiation/Moratorium has resulted in the occurrence of a Repudiation/Moratorium with respect to such Reference Entity**]** or **[**(z)**][**(y)**]** in the case of a Credit Event Resolution Request, ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred**].]**

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass eine teilweise Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf jeden Referenzschuldner nur einmal erfolgen kann.

**Betroffener Referenzschuldner**

***ein Referenzschuldner***, (i) in Bezug auf den ein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, oder (ii) in Bezug auf welchen (a) ein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag nicht eingetreten ist, aber (b) eine Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert und an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses [diese Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf diesen Referenzschuldner geführt hat**][**(x) im Fall einer Potenziellen Nichtzahlung, diese Potenzielle Nichtzahlung zu einer Nichtzahlung in Bezug auf diesen Referenzschuldner geführt hat **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** , (y) im Fall einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums, diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium zu einer Nichtanerkennung / einem Moratorium in Bezug auf diesen Referenzschuldner geführt hat**]** oder **[**(z)**][**(y)**]** im Falle eines Kreditereignis-Feststellungstags ISDA öffentlich bekanntgegeben hat, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist**].]**

**Settlement upon [Partial] Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date or certain events during a Potential Credit Event Period**

**Abwicklung bei [teilweiser] Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags oder bestimmter Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses**

**Auction Redemption Date**

**[*if a Basket is applicable, insert:*** with respect to any Affected Reference Entity,**] [*Option 1:*** the date that is specified as the Auction Settlement Date in the Credit Derivatives Auction Settlement Terms or, if such date is not so specified, five Business Days immediately following the Auction Final Price Determination Date **[*in the case of Products with Nth-to-Default***

**Auktions-Rückzahlungstag**

**[*falls ein Korb anwendbar, einfügen:*** in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner**] [*Option 1:*** der Tag, der in den Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten als der Auktions-Abwicklungstag angegeben ist oder, falls ein solcher Tag nicht angegeben ist, fünf Geschäftstage unmittelbar nach dem Feststellungstag für den

***structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity**][*if a Basket is applicable, insert:*** with respect to such Affected Reference Entity**][*Option 2, insert alternative date:*** [●]**]**.

Auktions-Endpreis **[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner**][*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner**]** liegt.**]][*Option 2, alternatives Datum einfügen:* [●]**.

**Auction Redemption Amount**

**[*if no Basket is applicable, insert:***

a cash amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference between (a) the Principal Amount and (b) the product of (x) 1 (one) minus the ratio of the Auction Final Price **[*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity**]** divided by the Reference Price and (y) the Principal Amount, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**Auktions-Rückzahlungsbetrag**

**[*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:***

ein Geldbetrag, der dem höheren der folgenden Beträge entspricht: (i) null oder (ii) der Differenz zwischen (a) dem Nennbetrag (*Principal Amount*) und (b) dem Produkt aus (x) 1 (eins) minus das Verhältnis des Auktions-Endpreises (*Auction Final Price*) **[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner (*Nth-to-Default Reference Entity*)**]** dividiert durch den Referenzpreis (*Reference Price*) und (y) dem Nennbetrag (*Principal Amount*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\max\left[0; \text{Principal Amount} - \left(1 - \frac{\text{Auction Final Price}_{[\text{Nth-to-Default Reference Entity}]}}{\text{Reference Price}}\right) \text{x Principal Amount}\right]]$$

**[*if a Basket is applicable, insert:***

with respect to any Affected Reference Entity, a cash amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference between (a) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity and (b) the product of (x) 1 (one) minus the ratio of the Auction Final Price with respect to such Affected Reference Entity divided by the Reference Price and (y) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:***

in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner ein Geldbetrag, der dem höheren der folgenden Beträge entspricht: (i) null oder (ii) der Differenz zwischen (a) dem Referenzschuldner-Nennbetrag (*Reference Entity Principal Amount*) und (b) dem Produkt aus (x) 1 (eins) minus das Verhältnis des Auktions-Endpreises (*Auction Final Price*) in Bezug auf den jeweiligen Betroffenen Referenzschuldner dividiert durch den Referenzpreis (*Reference Price*) und (y) dem Referenzschuldner-Nennbetrag (*Reference Entity Principal Amount*) des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\max\left[0; \text{Reference Entity Principal Amount} - \left(1 - \frac{\text{Auction Final Price}}{\text{Reference Price}}\right) \text{x Reference Entity Principal Amount}\right]]$$

**Auction Final Price**

**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the price determined as the result of, and specified as such in connection with, an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**]**.

**Auktions-Endpreis**

**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** der aufgrund einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** festgestellte und im Zusammenhang mit dieser Auktion als solcher angegebene Preis.

**Auction Final Price Determination Date:**
**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the date on which the Auction Final Price is determined in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**]**.

**Fallback Settlement Event**
upon the occurrence of a Credit Event Determination Date **[*if a Basket is applicable, insert:*** with respect to any Reference Entity**][*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity**]**, the occurrence of any of the following events with respect to such Credit Event Determination Date prior to the **[*if a Basket is applicable, insert:*** applicable**]** Auction Final Price Determination Date:

(i) an Auction Cancellation Date occurs;

(ii) a No Auction Announcement Date occurs;

(iii) a DC Credit Event Question Dismissal occurs; **[**or**]**;

(iv) the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Restructuring has occurred; or

(v) a Credit Event Determination Date has occurred pursuant to paragraph (a)(i) of the definition of Credit Event Determination Date and no Credit Event Resolution Request Date has occurred within three Business Days of the date on which such Credit Event Determination Date occurred.

**Cash Redemption Date**
**[*if a Basket is applicable, insert:*** with respect to any Affected Reference Entity and**]** subject to the terms of the definition of Settlement Suspension, the date that is **[●][**three**]** Business Days following the calculation of the Final Price **[*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity**][*if a Basket is applicable, insert:*** with respect to such Affected Reference Entity**]**.

**Cash Redemption Amount**
**[*if no Basket is applicable, insert:***
a cash amount equal to the greater of (i) zero and (ii)

**Feststellungstag für den Auktions-Endpreis:**
**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** der Tag, an dem der Auktions-Endpreis im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** festgestellt wird.

**Ereignis der Alternativen Abwicklung**
nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags **[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**][*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** der Eintritt eines der folgenden Ereignisse in Bezug auf diesen Kreditereignis-Feststellungstag vor dem **[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** jeweiligen**]** Feststellungstag für den Auktions-Endpreis:

(i) der Eintritt eines Auktions-Aufhebungstags;

(ii) der Eintritt eines Tags der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion;

(iii) die Ablehnung eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags; **[**oder**]**;

(iv) die öffentliche Bekanntgabe durch den Sekretär, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass eine Restrukturierung eingetreten ist; oder

(v) der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags nach Absatz (a)(i) der Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag" und Nichteintritt eines Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums innerhalb von drei Geschäftstagen nach diesem Kreditereignis-Feststellungstag.

**Barrückzahlungstag**
**[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner und**]** vorbehaltlich der Bestimmungen der Definition des Begriffs "Aussetzung der Abwicklung" der Tag, der **[●][**drei**]** Geschäftstage nach der Berechnung des Endpreises **[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner**][*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner**]** liegt.

**Barrückzahlungsbetrag**
**[*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:***
ein Geldbetrag, der dem höheren der folgenden

the difference between (a) the Principal Amount and (b) the product of (x) 1 (one) minus the ratio of the Final Price **[*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity**]** divided by the Reference Price and (y) the Principal Amount, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Beträge entspricht: (i) null oder (ii) der Differenz aus (a) dem Nennbetrag (*Principal Amount*) minus (b) das Produkt aus (x) 1 (eins) minus das Verhältnis des Endpreises (*Final Price*) **[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner (*Nth-to-Default Reference Entity*)**]** dividiert durch den Referenzpreis (*Reference Price*) und (y) dem Nennbetrag (*Principal Amount*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\max\left[0; \text{Principal Amount} - \left(1 - \frac{\text{Final Price}_{[\text{Nth-to-Default Reference Entity}]}}{\text{Reference Price}}\right) \text{ x Principal Amount}\right]\textbf{]}$$

**[*if a Basket is applicable, insert:***
with respect to any Affected Reference Entity, a cash amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference between (a) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity and (b) the product of (x) 1 (one) minus the ratio of the Final Price with respect to such Affected Reference Entity divided by the Reference Price and (y) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:***
in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner ein Geldbetrag, der dem höheren der folgenden Beträge entspricht: (i) null oder (ii) der Differenz aus (a) dem Referenzschuldner-Nennbetrag (*Reference Entity Principal Amount*) dieses Betroffenen Referenzschuldners minus (b) das Produkt aus (x) 1 (eins) minus das Verhältnis des Endpreises (*Final Price*) in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner dividiert durch den Referenzpreis (*Reference Price*) und (y) dem Referenzschuldner-Nennbetrag (*Reference Entity Principal Amount*) dieses Betroffenen Referenzschuldners, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\max\left[0; \text{Reference Entity Principal Amount} - \left(1 - \frac{\text{Final Price}}{\text{Reference Price}}\right) \text{ x Reference Entity Principal Amount}\right]]$$

| General Redemption Definitions | Allgemeine Rückzahlungsdefinitionen |
|---|---|
| **[*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** | **[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** |
| **[*insert relevant number:*** **[1st][2nd][3rd][●]]-to-Default Reference Entity** the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]** Reference Entity with respect to which **[**a Credit Event Determination Date occurs**][**(i) a Credit Event Determination Date occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, (ii) a Failure to Pay occurs during a Potential Failure to Pay Period with respect to such Reference Entity, **[**or**]** (iii) **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** a Repudiation/Moratorium occurs during a Potential Repudiation/Moratorium Period with respect to such Reference Entity, or (iv)**]** the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event with respect to such Reference Entity has occurred during a Potential Credit Event Determination Period with respect to such Reference Entity**]**. **[**If a Credit Event Determination Date occurs with | **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[1st][2nd][3rd][●]]-to-Default-Referenzschuldner** der **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1.][2.][3.][●]]** Referenzschuldner, in Bezug auf den **[**ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt**][**(i) ein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt, (ii) eine Nichtzahlung während eines Zeitraums einer Potenziellen Nichtzahlung in Bezug auf diesen Referenzschuldner eintritt **[**oder**]** (iii) **[*falls Nichtanerkennung/Moratorium anwendbar ist, einfügen:*** eine Nichtanerkennung / ein Moratorium während eines Zeitraums einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums in Bezug auf diesen Referenzschuldner eintritt oder (iv)**]** der DC Sekretär öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass während eines Zeitraums der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses ein |

respect to more than one Reference Entity on the same day and one of such Reference Entities will be the **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity, the Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion which of such Reference Entities shall be the **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity.**]**

Kreditereignis in Bezug auf diesen Referenzschuldner eingetreten ist**]**.

**[**Falls ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf mehr als einen Referenzschuldner am selben Tag eintritt und einer dieser Referenzschuldner der ***[jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1.**][**2.**][**3.**][●]]** Referenzschuldner sein wird, bestimmt die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen, welcher dieser Referenzschuldner der ***[jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1.**][**2.**][**3.**][●]]** Referenzschuldner sein soll.**]**

**Potential [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]-to-Default Reference Entity**

with respect to **[**any**][**the**]** Interest Payment Date or the Scheduled Maturity Date, any Reference Entity with respect to which

(i) no Credit Event Determination Date has occurred prior to **[**the**][**such**]** Interest Payment Date or on or prior to the Scheduled Maturity Date, as applicable,

(i) a Potential Credit Event Period has occurred prior to, and is continuing on, **[**the**][**such**]** Interest Payment Date or on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, as applicable, and

(ii) if

(a) the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, with respect to such Reference Entity were to result in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if the DC Secretary were to publicly announce that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, such Reference Entity would be the **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity, or

(b) (x) there are any other Potential **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entities on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date or the Scheduled Maturity Date, as applicable, and (y) the relevant Potential Failure to Pay **[*if***

**Potenzieller [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]-to-Default-Referenzschuldner**

in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Zinszahlungstag oder den Planmässigen Fälligkeitstag jeder Referenzschuldner, in Bezug auf den

(i) Kein Kreditereignis-Feststellungstag vor dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag bzw. an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt,

(ii) ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses vor dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert bzw. an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, und

(iii) falls

(a) die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** , die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner führen würde, dann wäre dieser Referenzschuldner der **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default-Referenzschuldner, oder

(b) (x) es weitere Potenzielle **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default-Referenzschuldner an dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag bzw. am Planmässigen Fälligkeitstag gibt und (y) die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls***

***Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, with respect to such Reference Entity and one or more of such Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entities were to result in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if the DC Secretary were to publicly announce that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity and such one or more other Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entities on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, such Reference Entity or other Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity would be the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity.**]**

***"Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** , die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner und einen oder mehrere weitere dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner würde zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner und diesen einen oder mehrere weitere Potenzielle **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner führen würde, dann wäre dieser Referenzschuldner oder ein anderer weiterer Potenzieller **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default- Referenzschuldner der **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner.**]**

**Transaction Type**[3]
**[**Standard North American Corporate**]**
**[**Standard European Corporate**]**
**[**Standard Subordinated European Insurance Corporate**]**
**[**Standard Western European Sovereign**]**
**[**Standard Emerging European Corporate LPN**]**
**[**Standard Emerging European**]**
**[**Standard Latin America Corporate B**]**
**[**Standard Latin America Corporate BL**]**
**[**Standard Latin America Sovereign**]**
**[**Standard Emerging European & Middle Eastern Sovereign**]**
**[**Standard Australia Corporate**]**
**[**Standard New Zealand Corporate**]**
**[**Standard Australia Sovereign**]**
**[**Standard New Zealand Sovereign**]**
**[**Standard Japan Corporate**]**
**[**Standard Singapore Corporate**]**
**[**Standard Asia Corporate**]**
**[**Standard Japan Sovereign**]**
**[**Standard Singapore Sovereign**]**

**Transaktionstyp**[4]
**[**Standard North American Corporate**]**
**[**Standard European Corporate**]**
**[**Standard Subordinated European Insurance Corporate**]**
**[**Standard Western European Sovereign**]**
**[**Standard Emerging European Corporate LPN**]**
**[**Standard Emerging European**]**
**[**Standard Latin America Corporate B**]**
**[**Standard Latin America Corporate BL**]**
**[**Standard Latin America Sovereign**]**
**[**Standard Emerging European & Middle Eastern Sovereign**]**
**[**Standard Australia Corporate**]**
**[**Standard New Zealand Corporate**]**
**[**Standard Australia Sovereign**]**
**[**Standard New Zealand Sovereign**]**
**[**Standard Japan Corporate**]**
**[**Standard Singapore Corporate**]**
**[**Standard Asia Corporate**]**
**[**Standard Japan Sovereign**]**
**[**Standard Singapore Sovereign**]**

[3] Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

[4] Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

[Standard Asia Sovereign]
[Standard Sukuk Corporate]
[Standard Sukuk Sovereign]

***[if a Basket or a Nth-to-Default structure is applicable, insert Table A:]***

[Standard Asia Sovereign]
[Standard Sukuk Corporate]
[Standard Sukuk Sovereign]

***[falls ein Korb oder eine Nth-to-Default-Struktur anwendbar ist, Tabelle A einfügen:]***

**Table A / Tabelle A**

| Reference Entities / Referenzschuldner | Reference Obligations / Referenzverbindlichkeiten | | ***[if a Basket is applicable, insert:*** Weighting] / ***[falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** Gewichtung] |
|---|---|---|---|
| [•] | ***[if a Standard Reference Obligation is specifed for each Reference Entity, insert for each Reference Entity:*** the Standard Reference Obligation with the Seniority Level ***[insert relevant Seniority Level:*** [Senior Level][Subordinated Level]]<br><br>***[falls eine Standard-Referenzverbindlichkeit für jeden Referenzschuldner angegeben wird, für jeden Referenzschuldner einfügen:*** die Standard-Referenzverbindlichkeit mit dem Rang ***[massgeblichen Rang einfügen:*** [Nicht Nachrangig][Nachrang]] | | [•] |
| | ***[[if only a Non-Standard Reference Obligation is specified for each Reference Entity or a Non-Standard Reference Obligation is specified in addition to a Standard Reference Obligation, insert for each Reference Entity: [if a Standard Reference Obligation is specified for each Reference Entity, insert:*** So long as no Standard Reference Obligation is published on the SRO-List by ISDA in respect of the Reference Entity,] the following Non-Standard Reference Obligation shall be the Reference Obligation:]<br><br>***[falls nur eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit für jeden Referenzschuldner angegeben ist oder eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit zusätzlich zur Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, für jeden Referenzschuldner einfügen: [falls eine Standard-Referenzverbindlichkeit für jeden Referenzschuldner angegeben ist, einfügen:*** So lange bezüglich des Referenzschuldners keine Standard-Referenzverbindlichkeit mit dem Rang [Nicht Nachranging][Nachran] auf der SRV-Liste der ISDA veröffentlicht ist,] ist die folgende Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit die Referenzverbindlichkeit:] | | |
| [•] | Primary Obligor / Hauptschuldner | [•] | [[•]%] |
| | Guarantor / Garantiegeber | [•] | |
| | Maturity / Fälligkeit | [•] | |
| | Coupon / Coupon | [•] | |
| | Obligation Currency / Verbindlichkeitenwährung | [•] | |
| | ISIN | [•] | |
| | [•] | [•] | |

***[Repeat for each additional Reference Entity / Für jeden zusätzlichen Referenzschuldner wiederholen]***

**All Guarantees**[5]
[Applicable]
[Not applicable]

**Alle Garantien**[6]
[Anwendbar]
[Nicht anwendbar]

[5] Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

[6] Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

**Credit Events**

With respect to **[*if a Product is linked to only one Reference Entity, insert:* the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:* any**]** Reference Entity, the occurrence of one or more of the following events at any time prior to, on or after the Issue Date:

**[*delete Credit Events which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix*]**

**[**Bankruptcy**]**

**[**Failure to Pay**]**

**[**Governmental Intervention**]**

**[**Obligation Acceleration**]**

**[**Repudiation/Moratorium**]**

**[**Restructuring**]**

If an occurrence would otherwise constitute a Credit Event, such occurrence will constitute a Credit Event whether or not such occurrence arises directly or indirectly from, or is subject to a defence based upon: (i) any lack or alleged lack of authority or capacity of the **[**relevant**]** Reference Entity to enter into any Obligation or, as applicable, an Underlying Obligor to enter into any Underlying Obligation, (ii) any actual or alleged unenforceability, illegality, impossibility or invalidity with respect to any Obligation or, as applicable, any Underlying Obligation, however described, (iii) any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described, or the promulgation of, or any change in, the interpretation by any court, tribunal, regulatory authority or similar administrative or judicial body with competent or apparent jurisdiction of any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described, or (iv) the imposition of, or any change in, any exchange controls, capital restrictions or any other similar restrictions imposed by any monetary or other authority, however described.

**[Bankruptcy**

The [relevant] Reference Entity (i) is dissolved (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (ii) becomes insolvent or is unable to pay its debts or fails or admits in writing in a judicial, regulatory or administrative proceeding or filing its inability generally to pay its debts as they become due; (iii) makes a general assignment, arrangement scheme or

**Kreditereignisse**

In Bezug auf **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* den Referenzschuldner]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* einen Referenzschuldner**]** der Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse zu einem beliebigen Zeitpunkt vor, an oder nach dem Emissionstag.

**[*Kreditereignisse, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix streichen*]**

**[**Insolvenz**]**

**[**Nichtzahlung**]**

**[**Staatliche Intervention**]**

**[**Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit**]**;

**[**Nichtanerkennung/Moratorium**]**

**[**Restrukturierung**]**

Ein Vorkommnis, das in jeder sonstigen Hinsicht ein Kreditereignis darstellen würde, gilt unabhängig davon als Kreditereignis, ob es unmittelbar oder mittelbar infolge eines der nachfolgend aufgeführten Umstände eintritt oder einer Einrede aufgrund eines der nachfolgend aufgeführten Umstände unterliegt: (i) ein Mangel oder behaupteter Mangel der Befugnis oder der Fähigkeit des **[**jeweiligen**]** Referenzschuldners, eine Verbindlichkeit einzugehen, bzw. eines Zugrundeliegenden Schuldners, eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit einzugehen, (ii) eine tatsächliche oder behauptete Nichtdurchsetzbarkeit, Rechtswidrigkeit, Unmöglichkeit oder Unwirksamkeit gleich welcher Art in Bezug auf eine Verbindlichkeit bzw. eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit, (iii) einschlägige Gesetze, Beschlüsse, Vorschriften, Verfügungen oder Mitteilungen gleich welcher Art oder eine Veröffentlichung oder Änderung hinsichtlich der Auslegung einschlägiger Gesetze, Beschlüsse, Vorschriften, Verfügungen oder Mitteilungen gleich welcher Art durch ein Gericht, eine Aufsichtsbehörde oder ein vergleichbares Verwaltungs- oder Gerichtsorgan, dessen bzw. deren Zuständigkeit gegeben ist oder zu sein scheint, oder (iv) die Verhängung oder Änderung von Devisenkontrollbestimmungen, Kapitalbeschränkungen oder vergleichbaren Beschränkungen gleich welcher Art durch eine Devisenbehörde oder sonstige Behörde.

**[Insolvenz**

Der Fall, dass: (i) der **[**jeweilige**]** Referenzschuldner aufgelöst wird (außer im Fall eines Zusammenschlusses oder einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme); (ii) der Referenzschuldner insolvent oder zahlungsunfähig wird, seinen Zahlungspflichten bei Fälligkeit nicht nachkommt oder seine allgemeine Zahlungsunfähigkeit

composition with or for the benefit of its creditors generally, or such a general assignment, arrangement, scheme or composition becomes effective; (iv) institutes or has instituted against it a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other similar relief under any bankruptcy or insolvency law or other law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation, and, in the case of any such proceeding or petition instituted or presented against it, such proceeding or petition (A) results in a judgment of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding-up or liquidation or (B) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within thirty calendar days of the institution or presentation thereof; (v) has a resolution passed for its winding up, or liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (vi) seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets; (vii) has a secured party take possession of all or substantially all its assets or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within thirty calendar days thereafter; or (viii) causes or is subject to any event with respect to it that, under the applicable laws of any jurisdiction, has an analogous effect to any of the events specified in clauses (i) to (vii).**]**

im Rahmen eines gerichtlichen, aufsichtsrechtlichen oder Verwaltungsverfahrens oder einer Anmeldung schriftlich erklärt; (iii) ein Referenzschuldner eine allgemeine Abtretung zugunsten seiner Gläubiger allgemein vornimmt oder eine allgemeine Vereinbarung oder einen allgemeinen Vergleich mit diesen allgemein schliesst oder eine solche allgemeine Abtretung oder Vereinbarung oder ein solcher allgemeiner Vergleich in Kraft tritt; (iv) ein Insolvenz- oder Konkursverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Erwirkung von vergleichbaren Rechtsbehelfen gemäss anwendbarem Konkurs- oder Insolvenzrecht oder die Rechte von Gläubigern betreffenden gesetzlichen Bestimmungen auf Antrag des Referenzschuldners oder eines Dritten über den Referenzschuldner eröffnet wird oder ein Antrag auf seine Abwicklung oder Liquidation gestellt wird und ein solches Verfahren bzw. ein solcher Antrag (A) einen Insolvenz- oder Konkursbeschluss oder einen Beschluss hinsichtlich eines sonstigen Rechtsbehelfs oder zur Abwicklung oder Liquidation des Referenzschuldners zur Folge hat oder (B) nicht innerhalb von dreissig Kalendertagen nach der Verfahrenseröffnung bzw. Antragstellung abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird; (v) in Bezug auf den Referenzschuldner ein Beschluss zu dessen Abwicklung, oder Liquidation (außer aufgrund eines Zusammenschlusses oder einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme) gefasst wird; (vi) der Referenzschuldner die Bestellung eines Verwalters, vorläufigen Abwicklers, Vermögensverwahrers, Zwangsverwalters, Treuhänders, Vermögensverwalters oder einer sonstigen amtlich beauftragten Person über sich oder sein gesamtes bzw. im Wesentlichen gesamtes Vermögen beantragt oder einer solchen Person unterstellt wird; (vii) ein Sicherheitengläubiger das gesamte oder im Wesentlichen gesamte Vermögen des Referenzschuldners für eine Dauer von mindestens dreissig Kalendertagen in Besitz nimmt oder eine Beschlagnahme, Zwangsvollstreckung, Pfändung, Sequestration oder sonstige gerichtliche Massnahme in das gesamte oder im Wesentlichen gesamte Vermögen eines Referenzschuldners durchführen oder vollziehen lässt oder diese einklagt und eine solche Massnahme nicht innerhalb von dreissig Kalendertagen abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird; oder (viii) der Referenzschuldner ein Ereignis verursacht oder von einem Ereignis betroffen ist, das sich gemäss dem geltenden Recht irgendeiner Rechtsordnung analog zu den in Absätzen (i) bis (vii) genannten Ereignissen auswirkt.**]**

**Failure to Pay**

After the expiration of any applicable Grace Period (after the satisfaction of any conditions precedent to the commencement of such Grace Period), the failure by a

**Nichtzahlung**

Der Fall, dass ein Referenzschuldner nach Ablauf einer gegebenenfalls anwendbaren Nachfrist (nach Erfüllung etwaiger aufschiebender Bedingungen für den Beginn

Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations, in accordance with the terms of such Obligations at the time of such failure.

einer solchen Nachfrist) seinen Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit und an dem jeweils dafür vorgesehenen Ort im Zusammenhang mit einer oder mehreren Verbindlichkeiten nach Massgabe der zum Zeitpunkt des Nichterfolgens der Zahlung geltenden Bedingungen dieser Verbindlichkeiten in einem Gesamtbetrag, der nicht unter dem Zahlungs-Schwellenbetrag liegt, nicht nachkommt.

If an occurrence that would constitute a Failure to Pay (a) is a result of a redenomination that occurs as a result of action taken by a Governmental Authority which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority and (b) a freely available market rate of conversion existed at the time of the redenomination, then such occurrence will be deemed not to constitute a Failure to Pay unless the redenomination itself constituted a reduction in the rate or amount of interest, principal or premium payable (as determined by reference to such freely available market rate of conversion) at the time of such redenomination.

Wenn ein Ereignis, das eine Nichtzahlung darstellen würde, (a) infolge einer Währungsumstellung eingetreten ist, die infolge einer Massnahme einer Regierungsbehörde mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgt, und (b) es im Zeitpunkt dieser Währungsumstellung einen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs gab, gilt dieses Ereignis jedoch nicht als Nichtzahlung, es sei denn, die Währungsumstellung selbst hat zu einer Verringerung des zahlbaren Zinssatzes, Zinsbetrags oder Kapitalbetrags oder Prämienbetrags (wie durch Bezugnahme auf diesen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs ermittelt) im Zeitpunkt der Währungsumstellung geführt.

**[Governmental Intervention**

(a) with respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, any one or more of the following events occurs as a result of action taken or an announcement made by a Governmental Authority pursuant to, or by means of, a restructuring and resolution law or regulation (or any other similar law or regulation), in each case, applicable to the Reference Entity in a form which is binding, irrespective of whether such event is expressly provided for under the terms of such Obligation:

(i) any event which would affect creditors' rights so as to cause:

(A) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals (including by way of redenomination);

(B) a reduction in the amount of principal or premium payable at redemption (including by way of redenomination);

(C) a postponement or other deferral of a date or dates for either (I) the payment or accrual of interest, or (II) the payment of principal or premium; or

(D) a change in the ranking in priority of payment of

**[Staatliche Intervention**

(a) In Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten und einen mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtbetrag der Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse infolge einer Massnahme oder Ankündigung einer Regierungsbehörde aufgrund oder mittels einer Rechtsvorschrift betreffend die Sanierung oder Abwicklung (oder einer vergleichbaren Rechtsvorschrift), die jeweils in für den Referenzschuldner verbindlicher Form erfolgt, unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in den Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit ausdrücklich vorgesehen ist:

(i) ein Ereignis, das Gläubigerrechte berühren würde und dabei folgende Konsequenzen hätte:

(A) eine Reduzierung des zahlbaren Zinssatzes oder Zinsbetrags oder der vertraglich auflaufenden Zinsen (auch infolge einer Währungsumstellung);

(B) eine Reduzierung des bei Rückzahlung zu zahlenden Kapitalbetrags oder Prämienbetrags (auch infolge einer Währungsumstellung);

(C) einen Aufschub oder eine Hinauszögerung eines oder mehrerer Termine für (I) die Zahlung oder das Auflaufen von Zinsen oder (II) die Zahlung von Kapitalbeträgen oder Prämienbeträgen; oder

(D) eine Veränderung des Rangs einer Verbindlichkeit

any Obligation, causing the Subordination of such Obligation to any other Obligation;

(ii) an expropriation, transfer or other event which mandatorily changes the beneficial holder of the Obligation;

(iii) a mandatory cancellation, conversion or exchange; or

(iv) any event which has an analogous effect to any of the events specified in paragraphs (i) to (iii) above.

(b) For purposes of paragraph (a) above, the term Obligation shall be deemed to include Underlying Obligations for which the Reference Entity is acting as provider of a Guarantee.]

**[*insert if applicable:*
Grace Period Extension Applicable[7]]**

**[Obligation Acceleration**
With respect to the Reference Entity, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement have become due and payable before they would otherwise have been due and payable as a result of, or on the basis of, the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event (however described), other than a failure to make any required payment, with respect to the **[**relevant**]** Reference Entity under one or more Obligations.**]**

**[Repudiation/ Moratorium**
The occurrence of both of the following events: (i) an authorized officer of the Reference Entity or a Governmental Authority (A) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement or (B) declares or imposes a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether de facto or de jure, with respect to one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement and (ii) a Failure to

in der Zahlungsrangfolge, die zu einer Nachrangigkeit dieser Verbindlichkeit gegenüber einer anderen Verbindlichkeit führt;

(ii) eine Enteignung, Übertragung oder ein sonstiges Ereignis, infolgedessen eine Änderung hinsichtlich des wirtschaftlichen Eigentümers der Verbindlichkeit zwingend eintritt;

(iii) eine zwingend vorgeschriebene Kündigung, Umwandlung oder ein zwingend vorgeschriebener Umtausch; oder

(iv) ein Ereignis, das eine den in Absatz (i) bis (iii) genannten Fällen vergleichbare Wirkung hat.

(b) Für die Zwecke des vorstehenden Absatzes (a) schliesst der Begriff "Verbindlichkeit" auch Zugrundeliegende Verbindlichkeiten ein, für die der Referenzschuldner als Geber einer Garantie auftritt.]

**[*falls anwendbar, einfügen:*
Nachfristverlängerung[8] Anwendbar]**

**[Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit**
Ist in Bezug auf den Referenzschuldner der Fall, dass eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einem mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtbetrag deswegen früher fällig und zahlbar werden als dies ansonsten der Fall gewesen wäre, weil in Bezug auf den [betreffenden] Referenzschuldner und im Rahmen einer oder mehrerer Verbindlichkeiten eine Leistungsstörung, ein Kündigungsgrund oder eine andere vergleichbare Bedingung erfüllt oder ein anderer vergleichbarer Umstand (gleich welcher Art), ausgenommen jedoch die Nichtleistung einer vorgeschriebenen Zahlung, eingetreten ist.**]**

**[Nichtanerkennung/ Moratorium**
Der Fall, dass beide der folgenden Ereignisse eintreten: (i) ein Vertretungsberechtigter des Referenzschuldners oder einer Regierungsbehörde (A) erkennt die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme ganz oder teilweise nicht an bzw. bestreitet die Geltung einer oder mehrerer solcher Verbindlichkeiten ganz oder teilweise, lehnt sie ganz oder teilweise ab oder weist sie ganz oder teilweise zurück oder (B) erklärt oder

[7] Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

[8] Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

Pay, determined without regard to the Payment Requirement, or a Restructuring, determined without regard to the Default Requirement, with respect to any such Obligation occurs on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date.**]**

**Restructuring**

(i) With respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, any one or more of the following events occurs in a form that binds all holders of such Obligation, is agreed between **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity or a Governmental Authority and a sufficient number of holders of such Obligation to bind all holders of the Obligation or is announced (or otherwise decreed) by the Reference Entity or a Governmental Authority in a form that binds all holders of such Obligation (including, in each case, in respect of Bonds only, by way of an exchange), and such event is not expressly provided for under the terms of such Obligation in effect as of the later of the Issue Date and the date as of which such Obligation is issued or incurred:

(A) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals (including by way of redenomination);

(B) a reduction in the amount of principal or premium payable at redemption (including by way of redenomination);

(C) a postponement or other deferral of a date or dates for either (A) the payment or accrual of interest or (B) the payment of principal or premium;

verhängt de facto oder de jure ein Moratorium, einen Zahlungsstillstand, eine Verlängerung oder einen Zahlungsaufschub im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme und (ii) in Bezug auf die betreffenden Verbindlichkeiten tritt an oder vor dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag eine Nichtzahlung oder eine Restrukturierung ein, die ohne Berücksichtigung des Zahlungs-Schwellenbetrags bzw. ohne Berücksichtigung des Ausfall-Schwellenbetrags festgestellt wird.**]**

**Restrukturierung**

(i) Ist in Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten und einen Gesamtbetrag mindestens in Höhe des Ausfall-Schwellenbetrags der Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in einer Form, die für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist, zwischen **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** einem**]** Referenzschuldner oder einer Regierungsbehörde und einer Anzahl von Gläubigern jeder solchen Verbindlichkeit vereinbart wurde, die ausreichend ist, damit die Vereinbarung für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist, oder die von dem Referenzschuldner oder einer Regierungsbehörde in einer Form bekannt gegeben (oder anderweitig verkündet) wird, die für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist (und zwar, ausschliesslich bei Anleihen, jeweils auch im Wege eines Umtauschs), sofern das betreffende Ereignis nicht ausdrücklich zum Emissionstag oder zum Tag des Enstehens der betreffenden Verbindlichkeit (je nachdem, was später eintritt) geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit vorgesehen ist:

(A) eine Reduzierung des zahlbaren Zinssatzes oder -betrags oder des Betrags der planmässig anfallenden Zinsen (auch infolge einer Währungsumstellung);

(B) eine Reduzierung des bei Rückzahlung zahlbaren Kapital- oder Prämienbetrags (auch infolge einer Währungsumstellung);

(C) eine Verschiebung oder ein sonstiger Aufschub eines oder mehrerer Termine für (A) die Zahlung oder Entstehung von Zinsen oder (B) die Zahlung von Kapital-

(D) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation causing the Subordination of such Obligation to any other Obligation; or

(E) any change in the currency of any payment of interest principal or premium to any currency other than the lawful currency of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom and the United States of America and the euro and any successor currency to any of the aforementioned currencies which is in the case of the euro, shall mean the currency which succeeds to and replaces the euro in whole).

(ii) Notwithstanding paragraph (i) above, none of the following shall constitute a Restructuring:

(A) the payment in euros of interest principal or premium in relation to an Obligation denominated in a currency of a member state of the European Union that adopts or has adopted the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended by the Treaty on European Union;

(B) the redenomination from euros into another currency, if (x) the redenomination occurs as a result of action taken by a Governmental Authority of a Member State of the European Union which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority and (y) a freely available market rate of conversion between euros and such other currency existed at the time of such redenomination and there is no reduction in the rate or amount of interest, principal or premium payable, as determined by reference to such freely available market rate of conversion;

(C) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in paragraph (i)(A) to (E) above

oder Prämienbeträgen;

(D) eine Veränderung in der Rangfolge von Zahlungen auf eine Verbindlichkeit, die zu einer Nachrangigkeit dieser Verbindlichkeit gegenüber einer anderen Verbindlichkeit führt; oder

(E) eine Änderung der Währung von Zins- oder Kapitalzahlungen oder Prämienbeträgen in eine andere Währung, als die gesetzliche Währung Kanadas, Japans, der Schweiz, des Vereinigten Königreichs und der Vereinigten Staaten von Amerika oder als den Euro oder eine Nachfolgewährung der genannten Währungen (im Fall des Euro ist dies die Währung, die als Nachfolgewährung den Euro insgesamt ersetzt).

(ii) Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen von Absatz (i) liegt eine Restrukturierung in folgenden Fällen nicht vor:

(A) bei Leistung einer Zahlung in Euro auf Zinsen oder Kapital oder von Prämienbeträgen in Bezug auf eine Verbindlichkeit, die auf die Währung eines Mitgliedstaates der Europäischen Union lautet, der die gemeinsame Währung nach Massgabe des Vertrags zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in der durch den Vertrag über die Europäische Union geänderten Fassung einführt oder eingeführt hat;

(B) die Währungsumstellung von Euro in eine andere Währung, sofern (x) diese Währungsumstellung infolge einer Massnahme einer Regierungsbehörde eines Mitgliedstaats der Europäischen Union mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgt, und (y) es im Zeitpunkt dieser Währungsumstellung einen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs zwischen dem Euro und der anderen Währung gab und sich der zahlbare Zinssatz, Zinsbetrag oder Kapitalbetrag oder der zahlbare Prämienbetrag, wie durch Bezugnahme auf diesen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs ermittelt, nicht verringert;

(C) bei Eintritt, Vereinbarung oder Bekanntgabe eines der in den vorstehenden Absätzen (i)(A) bis (E) genannten

due to an administrative adjustment, accounting adjustment or tax adjustment or other technical adjustment occurring in the ordinary course of business; and

(D) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in paragraph (i)(A) to (E) above in circumstances where such event does not directly or indirectly result from a deterioration in the creditworthiness or financial condition of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert*:** a**]** Reference Entity provided that in respect of paragraph (i)(E) only, no such deterioration in the creditworthiness or financial condition of the Reference Entity is required where the redenomination is from euros into another currency and occurs as a result of action taken by a Governmental Authority of a Member State of the European Union which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority.

(iii) For purposes of paragraphs (i) and (ii) above, the term Obligation **[*delete if Multiple Holder Obligation is not applicable:*** or Multiple Holder Obligation**]** shall be deemed to include Underlying Obligations for which **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable, insert:*** a**]** Reference Entity is acting as provider of **a** Guarantee. In the case of a Guarantee and an Underlying Obligation, references to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity in paragraph (i) above shall be deemed to refer to the Underlying Obligor and the reference to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity in paragraph (ii) above shall continue to refer to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity.

Ereignisse aufgrund einer administrativen, bilanziellen, steuerlichen oder sonstigen technischen Anpassung im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsverlaufs; und

(D) bei Eintritt, Vereinbarung oder Bekanntgabe eines der in den vorstehenden Absätzen (i)(A) bis (E) genannten Ereignisse, sofern das betreffende Ereignis weder unmittelbar noch mittelbar auf eine Verschlechterung der Bonität oder Finanzlage **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners zurückzuführen ist, wobei ausschliesslich in Bezug auf Absatz (i)(E) eine solche Verschlechterung der Bonität oder Finanzlage des Referenzschuldners nicht vorliegen muss, wenn die Währungsumstellung von Euro in eine andere Währung und infolge einer Massnahme einer Regierungsbehörde eines Mitgliedstaats der Europäischen Union mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgt.

(iii) Für die Zwecke der vorstehenden Absätze (i) und (ii) soll der Begriff "Verbindlichkeit" **[*löschen, falls "Verbindlichkeit mit mehreren Gläubigern" nicht anwendbar ist:*** oder "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern"**]** auch Zugrundeliegende Verbindlichkeiten einschliessen, bei welchen **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der**][*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** ein**]** Referenzschuldner als Geber einer Garantie fugniert. Bei einer Garantie und einer Zugrundeliegenden Verbindlichkeit sind Bezugnahmen auf **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** den**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** einen**]** Referenzschuldner in vorstehendem Absatz (i)als Bezugnahmen auf den Zugrundeliegenden Schuldner zu verstehen, während Bezugnahmen auf **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** den**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** einen**]** Referenzschuldner in vorstehendem Absatz (ii) weiterhin als Bezugnahmen auf **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** den**][*falls ein Korb anwendbar ist***

(iv) If an exchange has occurred, the determination as to whether one of the events described under paragraph (i) (A) to (E) has occurred will be based on a comparison of the terms of the Bond immediately prior to such exchange and the terms of the resulting obligations immediately following such exchange.

**[*insert if Multiple Holder Obligation is applicable:***

(v) Despite anything to the contrary in this definition of Restructuring, the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in paragraph (i)(A) to (E) shall not be a Restructuring unless the Obligation with respect to any such events is a Multiple Holder Obligation.**]**

**[*if Multiple Holder Obligation is not applicable, insert:***

Multiple Holder Obligation[9]

Not applicable**]**

**[*if Multiple Holder Obligation is only partially applicable, insert:***

Multiple Holder Obligation[11]

Multiple Holder Obligation shall (a) not be applicable with respect to the Obligation Category "Bonds" and (b) be applicable with respect to the Obligation Category "Loans".**]**

**[*insert if applicable:* Mod R[13]**

**Applicable]**

**[*insert if applicable:***

Mo Mod R[15]

***oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** diesen**]** Referenzschuldner zu verstehen sind.

(iv) Wurde ein Umtausch vorgenommen, so erfolgt die Feststellung, ob eines der in den Absätzen (i) (A) bis (E) beschriebenen Ereignisse eingetreten ist, auf der Grundlage eines Vergleichs der Bedingungen der Anleihe unmittelbar vor diesem Umtausch mit den Bedingungen der resultierenden Verbindlichkeiten unmittelbar nach dem Umtausch.

**[*falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" anwendbar ist, einfügen:***

(v) Ungeachtet etwaiger gegenteiliger Bestimmungen in dieser Definition des Begriffs "Restrukturierung" stellt der Eintritt oder die Bekanntgabe eines der in den Absätzen (i)(A) bis (E) beschriebenen Ereignisse oder die Zustimmung dazu keine Restrukturierung dar, wenn es sich bei der Verbindlichkeit im Zusammenhang mit einem dieser Ereignisse nicht um eine Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern handelt.**]**

**[*falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" nicht anwendbar ist, einfügen:***

Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern[10]

Nicht anwendbar**]**

**[*falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" nur teilweise anwendbar ist, einfügen:***

Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern[12]

"Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" ist (a) nicht auf die Verbindlichkeitenkategorie "Anleihen" anwendbar, aber (b) auf die Verbindlichkeitenkategorie "Darlehen" anwendbar.**]**

**[*falls anwendbar, einfügen:* Mod R[14]**

**Anwendbar]**

**[*falls anwendbar, einfügen:***

[9] Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

[10] Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

[11] Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

[12] Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

[13] Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

[14] Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

[15] Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix

**Applicable]**

**Obligation Category**
**[*delete Obligation Categories which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix*]**
**[**Payment**]**
**[**Borrowed Money**]**
**[**Reference Obligations Only**]**
**[**Bond**]**
**[**Loan**]**
**[**Bond or Loan**]**

**[*in the case of Excluded Obligations, insert:***
**Excluded Obligation[s]**
the following obligation**[**s**]** of the **[**relevant**]** Reference Entity shall be **[**an**]** Excluded Obligation**[**s**]** **[**with respect to such Reference Entity**]**:
[●]**]**

**[●][**; and**]**
***[if for purposes of determining whether a Governmental Intervention or Restructuring has occurred, Subordinated Obligations are not taken into account, insert :*** (b) any Subordinated Obligation.**]**
**[*if for purposes of determining whether a Governmental Intervention or Restructuring has occurred, Further Subordinated Obligations are not taken into account, insert :*** (b) any Further Subordinated Obligation.**]**

**Obligation Characteristics:**
**[[*delete Obligation Characteristics which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix*]**
**[**Not Subordinated**]**
**[**Specified Currency**]**
**[**Not Sovereign Lender**]**
**[**Not Domestic Law**]**
**[**Not Domestic Currency**]**
**[**Not Domestic Issuance**]**
**[**Listed**]**,
in each case as of the date and time at which the relevant Credit Event Determination Date (if any) occurs.
**[*if either of the Obligation Characteristics "Listed"***

Mod Mod R[16]
**Anwendbar]**

**Verbindlichkeitenkategorie**
**[*Verbindlichkeitenkategorien, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Settlement Matrix streichen*]**
**[**Zahlung**]**
**[**Aufgenommene Gelder**]**
**[**Nur Referenzverbindlichkeiten**]**
**[**Anleihe**]**
**[**Darlehen**]**
**[**Anleihe oder Darlehen**]**

**[*bei Ausgenommenen Verbindlichkeiten einfügen:***
**Ausgenommene Verbindlichkeit[en]**
die folgende**[**n**]** Verbindlichkeit**[**en**]** des **[**jeweiligen**]** Referenzschuldners **[**ist**][**sind**]** **[**eine**]** Ausgenommene Verbindlichkeiten**[**en**]** in Bezug auf diesen Referenzschuldner:
[●]**]**

**[●][**; und**]**
**[*falls bei der Feststellung, ob eine Staatliche Intervention oder eine Restrukturierung erfolgt ist, Nachrangige Verbindlichkeiten nicht jede berücksichtigt werden, einfügen:*** (b) eine Nachrangige Verbindlichkeit.**]**
**[*falls bei der Feststellung, ob eine Staatliche Intervention oder eine Re-strukturierung erfolgt ist, Tiefer Nachrangige Verbindlichkeiten nicht jede berücksichtigt werden, einfügen:*** (b) eine Tiefer Nachrangige Verbindlichkeit.**]**

**Verbindlichkeitenmerkmale:**
**[[*Verbindlichkeitenmerkmale, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix streichen*]**
**[**Nicht Nachrangig**]**
**[**Festgelegte Währung**]**
**[**Kein Staat als Kreditgeber**]**
**[**Nicht Inländisches Recht**]**
**[**Keine Inlandswährung**]**
**[**Keine Inländische Emission**]**
**[**Börsennotiert**]**,
jeweils zum jeweiligen Kreditereignis-Feststellungstag (soweit zutreffend).

**[*falls eines der Verbindlichkeitenmerkmale***

used by professional market participants.

16 Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

***or "Not Domestic Issuance" is applicable, insert:*** The Products shall be construed as though **[**Listed**][**or**][**Not Domestic Issuance**]** had been specified as an Obligation Characteristic only with respect to Bonds**]**

***Börsennotiert" oder "Keine Inländische Emission" anwendbar ist, einfügen:*** Für die Produkte gilt, dass **[**Börsennotiert**][**oder**][**"Keine Inländische Emission"**]** als Verbindlichkeitenmerkmal nur in Bezug auf Anleihen angegeben ist.**]]**

***[if any Obligation Characteristic is applicable and "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" are applicable, insert:***

***[falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar ist und "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" anwendbar sind, einfügen:***

If an obligation would otherwise satisfy a particular Obligation Characteristic, the existence of any terms in the relevant obligation in effect at the time of making the determination which permit the Reference Entity's obligations to be altered, discharged, released or suspended in circumstances which would constitute a Governmental Intervention, shall not cause such obligation to fail to satisfy such Obligation Characteristic.**]**

Wenn eine Verbindlichkeit im Übrigen ein bestimmtes Verbindlichkeitenmerkmal erfüllen würde, hat das Bestehen von im Zeitpunkt der Feststellung geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit, die gestatten, dass die Verbindlichkeiten des Referenzschuldners in Fällen, die eine Staatliche Intervention darstellen würden, abgeändert, erfüllt, freigegeben oder ausgesetzt werden, nicht zur Folge, dass die betreffende Verbindlichkeit das betreffende Verbindlichkeitenmerkmal nicht mehr erfüllt.**]**

**[**None**]**

**[**Keine**]**

**Valuation Obligation Category**
**[*delete Valuation Obligation Categories which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix*]**
**[**Payment**]**
**[**Borrowed Money**]**
**[**Reference Obligations Only**]**
**[**Bond**]**
**[**Loan**]**
**[**Bond or Loan**]**
**[*if Reference Obligations Only is applicable, insert:*** For the purpose of determining Valuation Obligations, Reference Obligations Only shall be amended to state that no Valuation Obligation Characteristics shall be applicable to Reference Obligations Only.**]**

**Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten**
**[*Bewertungsverbindlichkeitenkategorien, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix streichen*]**
**[**Zahlung**]**
**[**Aufgenommene Gelder**]**
**[**Nur Referenzverbindlichkeiten**]**
**[**Anleihe**]**
**[**Darlehen**]**
**[**Anleihe oder Darlehen**]**
**[*falls "Nur Referenzverbindlichkeiten" anwendbar ist, einfügen:*** Die Definition des Begriffs "Nur Referenzverbindlichkeiten" gilt für die Zwecke der Bestimmung von "Bewertungsverbindlichkeiten" als dahingehend geändert, dass für die Kategorie Nur Referenzverbindlichkeiten keine Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten gelten.**]**

**[*in the case of Excluded Valuation Obligations, insert:***
**Excluded Valuation Obligation[s]**
**[**(a)**]** the following obligation**[**s**]** of a Reference Entity shall be **[**an**]** Excluded Valuation Obligation**[**s**]**:
[●]**]**

**[●]**;
**[**(b) any principal only component of a Bond from which some or all of the interest components have been stripped**[**; and**]**

**[*bei Ausgenommenen Bewertungsverbindlichkeiten einfügen:***
**Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeit[en]**
**[**(a)**]** die folgende**[**n**]** Verbindlichkeit**[**en**]** eines Referenzschuldners **[**ist**][**sind**]** Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeit**[**en**]**:
[●]**]**

**[●];**
**[**(b) jeden ausschliesslich aus Kapitalforderungen bestehenden Bestandteil einer Anleihe, von der alle oder einzelne Zinsbestandteile abgetrennt wurden**[**; und**]**

**[*if Asset Package Valuation is applicable, insert:*** (c) any obligation issued or incurred on or after the date of

**[*falls Asset-Paket-Bewertung anwendbar ist, einfügen:*** (c) jede nach dem Datum des

the relevant Asset Package Credit Event**].]**

**Valuation Obligation Characteristics**
**[*delete Valuation Obligation Characteristics which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix*]**

**[**Not Subordinated**]**
**[**Specified Currency**]**
**[**Not Sovereign Lender**]**
**[**Not Domestic Currency**]**
**[**Not Domestic Law**]**
**[**Not Domestic Issuance**]**
**[**Listed**]**
**[**Assignable Loan**]**
**[**Consent Required Loan**]**
**[**Transferable**]**
**[**Maximum Maturity: **[●][**thirty**]** years**]**
**[**Accelerated or Matured**]**
**[**Not Bearer**]**

***[if any Valuation Obligation Characteristic is applicable and "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention are applicable, insert:***

If an obligation would otherwise satisfy a particular Valuation Obligation Characteristic, the existence of any terms in the relevant obligation in effect at the time of making the determination which permit the Reference Entity's obligations to be altered, discharged, released or suspended in circumstances which would constitute a Governmental Intervention, shall not cause such obligation to fail to satisfy such Valuation Obligation Characteristic.**]**

**Financial Reference Entity Terms**[17]
**[**applicable**][**not applicable**]**

**[Subordinated European Insurance Terms**[19]
**[**applicable**][**not applicable**]]**

***[if a Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" is applicable, insert:***

massgeblichen Kreditereignisses mit Asset-Paket begebene oder entstandene Verbindlichkeit**].]**

**Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten**
**[*Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix streichen*]**

**[**Nicht Nachrangig**]**
**[**Festgelegte Währung**]**
**[**Kein Staat als Kreditgeber**]**
**[**Keine Inlandswährung**]**
**[**Nicht Inländisches Recht**]**
**[**Keine Inländische Emission**]**
**[**Börsennotiert**]**
**[**Abtretbares Darlehen**]**
**[**Darlehen mit Zustimmungserfordernis**]**
**[**Übertragbar**]**
**[**Höchstlaufzeit: **[●][**dreissig**]** Jahre**]**
**[**Fälliggestellt oder Abgelaufen**]**
**[**Kein Inhaberpapier**]**

***[falls Merkmale der Bewertungsverbindlichkeit anwendbar sind und "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" anwendbar sind, einfügen:***

Wenn eine Verbindlichkeit im Übrigen ein bestimmtes Merkmal einer Bewertungsverbindlichkeit erfüllen würde, hat das Bestehen von im Zeitpunkt der Feststellung geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit, die gestatten, dass die Verbindlichkeiten des Referenzschuldners in Fällen, die eine Staatliche Intervention darstellen würden, abgeändert, erfüllt, freigegeben oder ausgesetzt werden, nicht zur Folge, dass die betreffende Verbindlichkeit das betreffende Merkmal der Bewertungsverbindlichkeit nicht mehr erfüllt.**]**

**Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner**[18]
**[**anwendbar**][**nicht anwendbar**]**

**[Bedingungen für Europäische Versicherungen mit Nachrangverbindlichkeiten**[20]
**[**anwendbar**][**nicht anwendbar**]]**

***[falls ein Referenzschuldner ein Staat ist und "Restrukturierung " anwendbar ist, einfügen:***

[17] Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

[18] Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

[19] Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

[20] Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

**Asset Package Valuation**
**[**applicable**][**not applicable**]]**

**[*if Specified Number shall not be "two", insert:***
**Specified Number**
**[●]**, being the number of required Public Sources.**]**

**[*if Public Source shall be specified, insert:***
**Public Source**
**[●]]**

**Valuation Method**
**[*for Products with only one Valuation Date, choose between the following (default choice: Highest):***

**[**Market **]**
**[**Highest**]]**

**[*for Products with more than one Valuation Date, choose between the following (default choice: Average Highest):***

**[**Average Market**]**
**[**Highest**]**
**[**Average Highest**]]**

**Valuation Date**
**[*choose between the following (default choice: Single Valuation Date):***
**[**Single Valuation Date**]**
**[**Multiple Valuation Date**]]**

**Valuation Time**
**[●][**11:00 a.m.**]** in the principal trading market for the Reference Obligation

**Quotation Method**
**[*choose between the following (default: Bid):***
**[**Bid**]**
**[**Offer**]**
**[**Mid-Market**]]]**

**Asset-Paket-Bewertung**
**[**anwendbar**][**nicht anwendbar**]]**

**[*falls Festgelegte Anzahl nicht "zwei" ist, einfügen:***
**Festgelegte Anzahl**
**[●]**, d. h. die Anzahl der erforderlichen Öffentlichen Quellen.**]**

**[*falls Öffentliche Quelle angegeben ist, einfügen:***
**Öffentliche Quelle**
**[●]]**

**Bewertungsmethode**
**[*bei Produkten mit nur einem Bewertungstag, aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Höchstwert):***
**[**Markt**]**
**[**Höchstwert**]]**

**[*bei Produkten mit mehr als einem Bewertungstag, aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Durchschnittlicher Höchstwert):***

**[**Durchschnittlicher Marktwert**]**
**[**Höchstwert**]**
**[**Durchschnittlicher Höchstwert**]]**

**Bewertungstag**
**[*aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Einzelner Bewertungstag):***
**[**Einzelner Bewertungstag**]**
**[**Mehrere Bewertungstage**]]**

**Bewertungszeitpunkt**
**[●][**11:00 Uhr**]** am Haupthandelsmarkt für die Referenzverbindlichkeit

**Quotierungsmethode**
**[*aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Geld):***
**[**Geld**]**
**[**Brief**]**
**[**Durchschnitt**]]]**

| | |
|---|---|
| **[*in the case of Products with simplified settlement (Product Type 1,2 – Variant 4), insert*:** | **[*bei Produkten mit vereinfachter Abwicklung (Produkttyp 1,2 – Variante 4) einfügen:*** |
| **Scheduled Redemption:**<br>**[●]**; Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Redemption Event has occurred **[**on or prior to the Scheduled Maturity Date**][**during the Term**]**, the Issuer shall redeem each Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**the date that is **[●]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]** by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof**[**; *provided, however,* that, if a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and | **Planmässige Rückzahlung**<br>**[●]**; sofern **[**an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag**][**während der Laufzeit**]** kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist, wird jedes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, von der Emittentin **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der **[●]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,**]** durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt**[**; *wobei jedoch* im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, und |
| (i) a Credit Redemption Event **occurs** on or prior to the last day of the Suspension Period, the Issuer shall redeem each Product in accordance with Section 3; or | (i) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis **eintritt**, die Emittentin jedes Produkt gemäss Ziffer 3 zurückzahlt; oder |
| (ii) **no Credit Redemption Event occurs** on or prior to the last day of the Suspension Period, instead of redeeming each Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**on the date that is **[●]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]**, the Issuer shall redeem each Product on the **[**second**][**[•]**]** Business Day following the last day of the Suspension Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof**]**. | (ii) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums **kein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt**, die Emittentin jedes Produkt anstatt **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der **[●]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,**]** am **[**zweiten**][**[●]**]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlt**]**. |
| **Scheduled Maturity Date**<br>**[●]**, being the date on which each Product will be redeemed at the Scheduled Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and so long as **[**(i) **]**no Credit Redemption Event has occurred **[**on or prior to the Scheduled Maturity Date**][**during the Term**][**, and (ii) no Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, such date**]**. | **Planmässiger Fälligkeitstag**<br>**[●]**, an diesem Tag wird jedes Produkt zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde und solange **[**(i) **]**kein Kredit-Rückzahlungsereignis **[**an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag**][**während der Laufzeit**]** eingetreten ist**[** und (ii) kein Aussetzungszeitraum an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an diesem Tag andauert**]**. |
| **Scheduled Redemption Amount**<br>**[●][**100**]**% of the Denomination.**]** | **Planmässiger Rückzahlungsbetrag**<br>**[●][**100**]** % der Stückelung.**]** |
| **[Term**<br>**[●]]** | **[Laufzeit**<br>**[●]]** |
| **Redemption upon the occurrence of a Credit Redemption Event** | **Rückzahlung nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses** |
| **Redemption upon the occurrence of a Credit Redemption Event** | **Rückzahlung nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses** |

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled,

**[**(i)**]** upon the occurrence of a Credit Redemption Event **[**on or prior to the Scheduled Maturity Date**][**during the Term**][**; or

(ii) if (x) no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and (y) a Credit Redemption Event occurs on or prior to the last day of such Suspension Period,**]**
then

(a) within five Business Days following the Credit Redemption Event Date, the Issuer shall notify the Holders of the occurrence of the Credit Redemption Event **[**and the Liquidation Amount**]** in accordance with Section 8.1 (which notice shall include a description in reasonable detail of the relevant facts relating thereto) (the date of such notice, the "**Event Notice Date**");

**[**(b) within 30 Business Days following the Event Notice Date, the Calculation Agent shall determine (x) the Value of the Reference Obligation and (y) the Asset Swap Value (the date such determinations or, if such determinations are made by the Calculation Agent on different dates, the later of such dates, the "**Valuation Date**");**]** and

(c) **[*in the case of cash settlement, insert:*** the Issuer shall redeem each Product on the Credit Redemption Date by payment of a cash amount equal to the **[**Credit Redemption Amount**][**Liquidation Amount**]** to the Holder thereof.**]**

**[*in the case of physical settlement, insert:*** (x) if a Redemption Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event, the Issuer shall redeem each Product on the Credit Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount to the Holder thereof, or (y) if a Default Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event, the Issuer shall, subject to Section 3, redeem each Product on the Credit Redemption Date by delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio to the Holder

Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, gilt Folgendes:

**[**(i)**]** nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses **[**an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag**][**während der Laufzeit**][**; oder

(ii) wenn (x) kein Kredit-Rückzahlungsereignis an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Aussetzungszeitraum begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, und (y) an oder vor dem letzten Tag dieses Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt,**]**
so

(a) teilt die Emittentin den Inhabern den Eintritt des Kredit-Rückzahlungsereignisses **[**und den Liquidationsbetrag**]** innerhalb von fünf Geschäftstagen nach dem Kredit-Rückzahlungsereignistag gemäss Ziffer 8.1 mit (diese Mitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der dafür massgeblichen Tatsachen enthalten) (das Datum dieser Mitteilung wird als "**Ereignis-Mitteilungsdatum**" bezeichnet);

**[**(b) stellt die Berechnungsstelle innerhalb von 30 Geschäftstagen nach dem Ereignis-Mitteilungsdatum (x) den Wert der Referenzverbindlichkeit und (y) den Asset-Swap-Wert fest (der Tag dieser Feststellungen oder, falls die jeweiligen Feststellungen von der Berechnungsstelle an unterschiedlichen Tagen getroffen werden, der spätere dieser Tage wird als "**Bewertungstag**" bezeichnet);**]** und

(c) **[*bei Barabwicklung einfügen:*** zahlt die Emittentin jedes Produkt am Kredit-Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem **[**Kredit-Rückzahlungsbetrag**][**Liquidationsbetrag**]** entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurück.**]**

**[*bei physischer Abwicklung einfügen:*** (x) zahlt die Emittentin, wenn ein Rückzahlungsereignis zum Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses geführt hat, jedes Produkt am Kredit-Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Kredit-Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurück oder (y) zahlt die Emittentin, wenn ein Ausfallereignis zum Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses geführt hat, jedes Produkt vorbehaltlich der Bestimmungen von Ziffer 3 am Kredit-Rückzahlungstag durch Lieferung der in dem

thereof**]**.

**[**The redemption will take place regardless of whether the Credit and Redemption Event continues to exist **]**

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

**Credit Redemption Event**
The determination by the Calculation Agent in his reasonable discretion that a **[**Default Event or a Redemption Event**][** Credit and Redemption Event**]** has occurred.

**[Default Event**
The occurrence of any event of default with respect to the Reference Obligation pursuant to the terms and conditions of such Reference Obligation, including but not limited to a failure to pay by, or the bankruptcy or insolvency of, the Reference Entity, or a restructuring of the Reference Obligation.

**Redemption Event**
The redemption of the Reference Obligation in whole or in part upon the exercise by the Reference Entity of any option or other right to redeem, repay or repurchase the Reference Obligation, or the occurrence of any other event (other than a Default Event) that, in the opinion of the Calculation Agent, may have a material effect on the Reference Obligation.**]**

**[Credit and Redemption Event**
With respect to the Reference Obligation or the Issuer the following events:

(i) the Reference Obligation is in part or in total early redeemed or repurchased;

(ii) no reasonable Pari-Passu Bond is available (orphaning of the credit reference);

(iii) the rating of the issuer of the Reference Obligation is downgraded;

(iv) the issuer of the Reference Obligation falls, or is likely to fall into bankruptcy, declares to be, or is likely to become insolvent;

(v) any other event with regard to the issuer of the Reference Obligation that is likely to cause a default of the Reference Obligation;

Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten an den jeweiligen Inhaber zurück**]**.

**[**Die Rückzahlung erfolgt unabhängig davon, ob das Ausfall- und Rückzahlungsereignis weiterbesteht.**]**

**Abwicklung nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses**

**Kredit-Rückzahlungsereignis**
Die von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen getroffene Feststellung, dass ein **[**Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis**][**Kredit- und Rückzahlungsereignis**]** eingetreten ist.

**[Ausfallereignis**
Der Eintritt eines Kündigungsgrunds in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit gemäss ihren Bedingungen, einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Nichtzahlung seitens oder Konkurs oder Insolvenz des Referenzschuldners oder einer Restrukturierung der Referenzverbindlichkeit.

**Rückzahlungsereignis**
Die Rückzahlung der Referenzverbindlichkeit insgesamt oder teilweise nach Ausübung eines Kündigungsrechts oder sonstigen Rechts des Referenzschuldners, die Referenzverbindlichkeit abzulösen, zurückzuzahlen oder zurückzukaufen, oder der Eintritt eines anderen Ereignisses (außer einem Ausfallereignis), das nach Ansicht der Berechnungsstelle wesentliche Auswirkungen auf die Referenzverbindlichkeit haben kann.**]**

**[Kredit- und Rückzahlungsereignis**
In Bezug auf die Referenzverbindlichkeit oder die Emittentin folgende Ereignisse:

(i) die Referenzverbindlichkeit wird vorzeitig teilweise oder vollständig zurückgezahlt oder zurückgekauft;

(ii) kein passender Pari-Passu Bond ist verfügbar (Wegfall der Kreditreferenz);

(iii) das Rating des Emittenten der Referenzverbindlichkeit verschlechtert sich;

(iv) die Emittentin der Referenzverbindlichkeit fällt oder droht in den Konkurs zu fallen, erklärt die Insolvenz oder droht zahlungsunfähig zu werden;

(v) ein sonstiges Ereignis tritt in Bezug auf den Emittenten der Referenzverbindlichkeit ein, durch das ein Ausfall der Referenzverbindlichkeit droht;

(vi) the restructuring of the issuer of the Reference Obligation;

(vii) the suspension, limitation, or other restriction of the dealing in the Reference Obligation;

(viii) the taxtion of the coupon payments or the Reference Obligation changes;

(ix) any other event which has, or may have, adverse effects on the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Product, or to hedge its exposure under the Product.**]**

(vi) die Emittentin der Referenzverbindlichkeit wird umstrukturiert;

(vii) der Handel mit der Referenzverbindlichkeit wird ausgesetzt, eingeschränkt oder auf sonstige Art und Weise beschränkt;

(viii) die Besteuerung von Couponzahlungen der Referenzverbindlichkeit ändert sich;

(ix) jedes sonstige Ereignis, welches wesentliche negative Auswirkungen auf die Fähigkeit der Emittentin hat oder haben könnte, ihre Verpflichtungen aus dem Produkt zu erfüllen oder ihre Position in Bezug auf das Produkt abzusichern.**]**

**[Liquidation Amount**
In case of the occurence of a Credit and Redemption Event the Issuer is going to value in its reasonable discretion the product components based on actual market conditions and the Liquidation Amuount will be equal to such value. Foreign currency conversions are being made at the current exchange rates determined by the Calculation Agent.**]**

**[Liquidationsbetrag**
Im Falle eines Kredit- und Rückzahlungsereignisses wird die Emittentin im billigen Ermessen die Produktkomponenten zu aktuellen Marktkonditionen bewerten und der Liquidationsbetrag entspricht dieser Bewertung. Umrechnungen unterschiedlicher Währungen erfolgen durch die Berechnungsstelle zu den dann geltenden Umrechnungskursen.**]**

**Credit Redemption Event Date**
With respect to any Credit Redemption Event, the date on which such Credit Redemption Event occurred.

**Kredit-Rückzahlungsereignistag**
In Bezug auf ein Kredit-Rückzahlungsereignis der Tag, an dem dieses Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist.

**[Credit Redemption Amount**
An amount equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (a) the Value of the Reference Obligation and (b) the Asset Swap Value, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[Kredit-Rückzahlungsbetrag**
Ein Betrag in Höhe des grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (a) dem Wert der Referenzverbindlichkeit (*Value of the Reference Obligation*) und (b) dem Asset-Swap-Wert (*Asset Swap Value*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\max(0; \text{Value of the Reference Obligation} + \text{Asset Swap Value})$$ **]**

**Credit Redemption Date**
The date that is **[**five**][●]** Business Days following the **[**Valuation Date**][**Event Notice Date**]**.

**Kredit-Rückzahlungstag**
Der Tag, der **[**fünf**][●]** Geschäftstage nach dem **[**Bewertungstag**][**Ereignis-Mitteilungsdatum**]** liegt.

**[Value of the Reference Obligation**
The amount per Product determined by the Calculation Agent on the basis of the all-in bid price in **[●]** at which five **[**leading**]** dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent would purchase the Reference Obligation on the Valuation Date.
If four or more dealers provide the Calculation Agent with quotations of their all-in bid price, (i) the Value of the Reference Obligation shall be equal to the arithmetic mean **[**(rounded, if necessary, to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards)**]** of such quotations, and (ii)

**[Wert der Referenzverbindlichkeit**
Der Betrag, berechnet für das Produkt, der von der Berechnungsstelle auf Basis des "all-in" Geldkurses (*all-in bid price*) in **[●]**, zu dem fünf von der Berechnungsstelle ausgewählte **[**führende**]** Händler am massgeblichen Markt die Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag kaufen würden, ermittelt wird.
Wenn vier oder mehr Händler gegenüber der Berechnungsstelle Quotierungen für ihren "all-in" Geldkurs abgeben, (i) entspricht der Wert der Referenzverbindlichkeit dem arithmetischen Mittel **[**(falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das

the highest (or, if there is more than one such highest quotation, only one of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one such lowest quotation, only one of such quotations) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean pursuant to clause (i) above.

If three dealers provide the Calculation Agent with quotations of their all-in bid price, the Value of the Reference Obligation shall be equal to the quotation remaining after disregarding the highest and the lowest of such quotations.

If less than three dealers provide the Calculation Agent with quotations of their all-in bid price, the Value of the Reference Obligation shall be equal to an amount determined by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner.**]**

**[Asset Swap Value**

The amount per Product determined by the Calculation Agent on the basis of quotations provided by five **[**leading**]** dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent of the amount in **[●]** such dealer (i) would require the Counterparty to pay to such dealer (the "**Asset Swap Loss**", expressed as a negative number) or (ii) would be willing to pay to the Counterparty (the "**Asset Swap Gain**", expressed as a positive number), in each case, as consideration for entering into an agreement pursuant to which such dealer agrees to pay to the Counterparty amounts equal to any scheduled payments of interest and principal on the Reference Obligation that become due and payable, such amounts being payable one Business Day after the relevant interest or redemption date, as applicable, under the terms and conditions of the Reference Obligation, and the Counterparty agrees to pay to such dealer amounts at least sufficient to fund the Issuer's obligations to make payments of interest and principal, if any, under the Products.

If four or more dealers provide the Calculation Agent with such quotations, (i) the Asset Swap Value shall be equal to the arithmetic mean **[**(rounded, if necessary, to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards)**]** of such quotations, and (ii) the highest (or, if there is more than one such highest quotation, only one of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one such lowest quotation, only one of such quotations) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean pursuant to clause (i) above.

If three dealers provide the Calculation Agent with such quotations, the Asset Swap Value shall be equal to the quotation remaining after disregarding the highest and

nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei 0,0005 aufgerundet wird)**]** dieser Quotierungen und (ii) wird die höchste (falls es mehr als eine solche höchste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) und die niedrigste (falls es mehr als eine solche niedrigste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels gemäss vorstehendem Absatz (i) außer Acht gelassen.

Wenn drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle Quotierungen für ihren "all-in" Geldkurs abgeben, entspricht der Wert der Referenzverbindlichkeit der Quotierung, die übrig bleibt, nachdem die höchste und die niedrigste Quotierung außer Acht gelassen wurden.

Wenn weniger als drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle Quotierungen für ihren "all-in" Geldkurs abgeben, entspricht der Wert der Referenzverbindlichkeit einem von der Berechnungsstelle in wirtschaftlich vertretbarer Weise bestimmten Betrag.**]**

**[Asset-Swap-Wert**

Der Betrag, berechnet für das Produkt, der von der Berechnungsstelle auf Basis von Quotierungen ermittelt wird, die von fünf von ihr ausgewählten **[**führenden**]** Händlern am massgeblichen Markt für den Betrag in **[●]** abgegeben werden, den der jeweilige Händler (i) vom Kontrahenten verlangen würde (der "**Asset-Swap-Verlust**", ausgedrückt als negative Zahl) oder (ii) bereit wäre, an den Kontrahenten zu zahlen (der "**Asset-Swap-Gewinn**", ausgedrückt als positive Zahl), jeweils als Gegenleistung für den Abschluss einer Vereinbarung mit der sich der Händler verpflichtet, dem Kontrahenten Beträge in Höhe der fällig und zahlbar werdenden planmässigen Zins- und Kapitalzahlungen auf die Referenzverbindlichkeit zu zahlen, wobei diese Beträge einen Geschäftstag nach dem betreffenden Zins- bzw. Rückzahlungstermin nach Massgabe der Bedingungen der Referenzverbindlichkeit zu zahlen sind, und mit der sich der Kontrahent verpflichtet, dem Händler Beträge zu zahlen, die mindestens dazu ausreichen, die Verpflichtungen der Emittentin zur Leistung etwaiger Zins- und Kapitalzahlungen auf die Produkte zu finanzieren.

Wenn vier oder mehr Händler gegenüber der Berechnungsstelle solche Quotierungen abgeben, (i) entspricht der Asset-Swap-Wert dem arithmetischen Mittel **[**(falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei 0,0005 aufgerundet wird)**]** dieser Quotierungen und (ii) wird die höchste (falls es mehr als eine solche höchste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) und die niedrigste (falls es mehr als eine solche niedrigste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels gemäss vorstehendem

the lowest of such quotations.
If less than three dealers provide the Calculation Agent with such quotations, the Asset Swap Value shall be equal to an amount determined by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner.**]**

Absatz (i) außer Acht gelassen.
Wenn drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle solche Quotierungen abgeben, entspricht der Asset-Swap-Wert der Quotierung, die übrig bleibt, nachdem die höchste und die niedrigste Quotierung außer Acht gelassen wurden.
Wenn weniger als drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle solche Quotierungen abgeben, entspricht der Asset-Swap-Wert einem von der Berechnungsstelle in wirtschaftlich vertretbarer Weise bestimmten Betrag.**]**

**[Swap Agreement**
Any swap transaction entered into by the Issuer, pursuant to which:

(i) the Issuer is required to pay to the counterparty (the "**Counterparty**") amounts equal to any scheduled payments of interest and principal on the Reference Obligation that become due and payable, such amounts being payable one Business Day after the relevant interest or redemption date, as applicable, under the terms and conditions of the Reference Obligation;

(ii) the Counterparty is required to pay to the Issuer amounts at least sufficient to fund the Issuer's obligations to make payments of interest and principal, if any, under the Products.**]**

**[Swap-Vereinbarung**
Eine Swap-Transaktion, die von der Emittentin abgeschlossen wurde, aufgrund der:

(i) die Emittentin verpflichtet ist, dem Kontrahenten (der "**Kontrahent**") Beträge in Höhe der fällig und zahlbar werdenden planmässigen Zins- und Kapitalzahlungen auf die Referenzverbindlichkeit zu zahlen, wobei diese Beträge einen Geschäftstag nach dem betreffenden Zins- bzw. Rückzahlungstermin nach Massgabe der Bedingungen der Referenzverbindlichkeit zu zahlen sind;

(ii) der Kontrahent verpflichtet ist, der Emittentin Beträge zu zahlen, die mindestens dazu ausreichen, die Verpflichtungen der Emittentin zur Leistung etwaiger Zins- und Kapitalzahlungen auf die Produkte zu finanzieren.**]**

**[*in the case of Products with physical settlement*: Ratio**
The number of Reference Obligations per Product, which shall be equal to (i) the product of (a) the Denomination (*D*) **[**, divided by the **[●]** spot exchange rate (expressed as the number of **[●]** per **[●][**1.00**]**) on the Valuation Date ($FX_t$), as determined by the Calculation Agent in its discretion,**]** and (b) the Credit Redemption Amount (*CRA*), divided by the Nominal Amount of the Reference Obligation (*NomAmt*), divided by (ii) the Value of the Reference Obligation (*Value RefObl*), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\frac{\frac{D}{[FX_t]} \times \frac{CRA}{NomAmt}}{Value\ RefObl}$$

**]**

**[*bei Produkten mit physischer Abwicklung:* Bezugsverhältnis**
Die Anzahl von Referenzverbindlichkeiten je Produkt, welche (i) dem Produkt aus (a) der Stückelung (*Denomination; D*) **[**dividiert durch den **[●]** Devisenkassakurs (der Zahl **[●]** pro **[●][**1.00**]** entsprechend) am Bewertungstag ($FX_t$), berechnet von der Berechnungsstelle zu einem beliebigen Zeitpunkt**]** und (b) dem Kredit-Rückzahlungsbetrag (*Credit Redemption Amount; CRA*) dividiert durch dem Nennbetrag (*Nominal Amount*) der Referenzverbindlichkeit (*NomAmt*), dividiert durch (ii) den Wert der Referenzverbindlichkeit (*Value of the Reference Obligation; Value RefObl*) entsprechen, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\frac{\frac{D}{[FX_t]} \times \frac{CRA}{NomAmt}}{Value\ RefObl}$$

**]**

**[Suspension Period**
If the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that facts may exist that may (assuming the expiration of any applicable grace period) result in a

**[Aussetzungszeitraum**
Wenn die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen feststellt, dass möglicherweise Umstände vorliegen, die (unter der Annahme, dass eine

Default Event or a Redemption Event, the period commencing on and including the date of such determination and ending ten Business Days thereafter shall be deemed to be a "**Suspension Period**".

gegebenenfalls anwendbare Nachfrist abgelaufen ist) zu einem Ausfallereignis oder einem Kredit-Rückzahlungsereignis führen können, der Zeitraum beginnend am Tag dieser Feststellung (einschliesslich) und endend zehn Geschäftstage danach (der "**Aussetzungszeitraum**").

The Calculation Agent will use reasonable endeavours to give notice to the Holders of any Suspension Period in accordance with Section 8.1, which notice will briefly describe the facts or events that may (assuming the expiration of any applicable grace period) result in a Default Event or a Redemption Event.

Die Berechnungsstelle wird zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Inhabern einen Aussetzungszeitraum gemäss Ziffer 8.1 mitzuteilen; diese Mitteilung wird eine kurze Beschreibung der Umstände und Ereignisse enthalten, die (unter der Annahme, dass eine gegebenenfalls anwendbare Nachfrist abgelaufen ist) zu einem Ausfallereignis oder einem Kredit-Rückzahlungsereignis führen können.

At any time during a Suspension Period, the Calculation Agent may determine in its reasonable discretion that a Default Event or a Redemption Event has occurred and, for the avoidance of doubt, such Default Event or Redemption Event may (i) be different from any Default Event or Redemption Event specified, referred to or described in the notice to the Holders relating to such Suspension Period and/or (ii) result from facts or events other than those specified, referred to or described in the notice to the Holders relating to such Suspension Period.**]]**

Die Berechnungsstelle kann zu einem beliebigen Zeitpunkt während des Aussetzungszeitraums nach ihrem billigen Ermessen die Feststellung treffen, dass ein Ausfallereignis oder ein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist, wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass dieses Ausfallereignis bzw. Kredit-Rückzahlungsereignis (i) sich von einem Ausfallereignis bzw. Kredit-Rückzahlungsereignis unterscheiden kann, das in der Mitteilung an die Inhaber über diesen Aussetzungszeitraum angegeben, in Bezug genommen oder beschrieben ist und/oder (ii) sich aus anderen als den in der Mitteilung an die Inhaber über diesen Aussetzungszeitraum angegebenen, in Bezug genommenen oder beschriebenen Umständen oder Ereignissen ergeben kann.**]]**

**[*in the case of Products with both simplified and physical settlement, insert*:**

**[*bei Produkten mit sowohl vereinfachter als auch physischer Abwicklung einfügen:*]**

With respect to any Product to be redeemed by delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio, the Issuer shall deliver the number of Reference Obligations specified in the Ratio rounded down to the nearest integral number of Reference Obligations (the "**Integral Amount**") and pay a cash amount in the Issue Currency (the "**Fractional Cash Amount**") in lieu of any remaining fractional interest in such number of Reference Obligations (the "**Fractional Amount**") to the Holder of such Product on the Credit Redemption Date. With respect to any such Product, the Fractional Cash Amount shall be calculated by the Calculation Agent **[**based on the market conditions prevailing on the Valuation Date**][**by multiplying the relevant Fractional Amount**[**, converted at the prevailing spot rate on the Valuation Date as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion,**]** by the value of the Reference Obligation on the Valuation Date as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion**]**.

Bei einem Produkt, das durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten zurückzuzahlen ist, wird die Emittentin am Kredit-Rückzahlungstag an den Inhaber des Produkts die in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Referenzverbindlichkeiten, abgerundet auf die nächste ganze Zahl von Referenzverbindlichkeiten, (der "**Ganze Betrag**") liefern und einen Barbetrag in der Emissionswährung (der "**Spitzenbarbetrag**") anstelle etwaiger übriger Bruchteile dieser Anzahl von Referenzverbindlichkeiten (der "**Spitzenbetrag**") zahlen. Für jedes solche Produkt wird der Spitzenbarbetrag von der Berechnungsstelle **[**auf Basis der am Bewertungstag herrschenden Marktbedingungen**][**durch Multiplizieren des jeweiligen **[**zum am Bewertungstag geltenden Kassakurs, wie von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen festgestellt, umgerechneten**]** Spitzenbetrags mit dem Wert der Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag, wie von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen

Ermessen festgestellt, **]**berechnet.

Notwithstanding the above, if the Credit Redemption Date is not a Reference Obligation Delivery Day, the Reference Obligations to be delivered hereunder shall be delivered on the first Reference Obligation Delivery Day thereafter. For purposes of this Section 3.1, "**Reference Obligation Delivery Day**" means, with respect to any Reference Obligation, a day on which such Reference Obligation may be delivered to the relevant Holders in the manner that the Issuer has determined is appropriate.

Ungeachtet des Vorstehenden werden die im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeiten in dem Fall, dass der Kredit-Rückzahlungstag kein Referenzverbindlichkeit-Liefertag ist, am ersten darauffolgenden Referenzverbindlichkeit-Liefertag geliefert. Für die Zwecke dieser Ziffer 3.1 bezeichnet "**Referenzverbindlichkeit-Liefertag**" in Bezug auf jede Referenzverbindlichkeit einen Tag, an dem diese Referenzverbindlichkeit in der von der Emittentin für geeignet erachteten Art und Weise an die jeweiligen Inhaber geliefert werden kann.

The Issuer shall deliver (or cause the delivery of) the Reference Obligation(s) described in the paragraphs immediately above to the relevant Clearing System (or, in the case of any Reference Obligation not eligible for delivery within the relevant Clearing System, using such other commercial reasonable method selected by the Issuer) at the risk and expense of the relevant Holder. Each Holder is required to pay all taxes and fees in connection with the delivery of any Reference Obligation(s) hereunder. As used in this Section 3.1, "**delivery**" in relation to any Reference Obligation means the carrying out of the steps required by the Issuer (or such person making the delivery on its behalf) in order to effect the transfer of such Reference Obligation. Once such steps have been carried out, the Issuer shall not be responsible for any delay or failure in the transfer of any Reference Obligation, whether resulting from settlement periods of clearing systems, acts or omissions of registrars or otherwise, and the Issuer shall have no responsibility for the lawfulness of the acquisition of a Reference Obligation or any interest therein by any Holder or any other person. Holders should be aware that the actual date on which they become holders of any Reference Obligation to be delivered hereunder will depend on, among other things, the procedures of the relevant clearing systems(s), registrar(s) and the effect of the occurrence of a Settlement Disruption Event, if any.**]**

Die Emittentin wird die Lieferung der in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Referenzverbindlichkeit(en) an das massgebliche Clearingsystem (oder, falls die Lieferung einer Referenzverbindlichkeit innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirtschaftlich angemessenen Art und Weise) auf Gefahr und Kosten des betreffenden Inhabers vornehmen (oder vornehmen lassen). Jeder Inhaber muss sämtliche Steuern und Gebühren im Zusammenhang mit der Lieferung einer oder mehrerer Referenzverbindlichkeiten im Rahmen dieses Prospekts zahlen. Der in dieser Ziffer 3.1 verwendete Begriff "**Lieferung**" in Bezug auf eine Referenzverbindlichkeit bezeichnet die Durchführung der von der Emittentin (oder der Person, welche die Lieferung für die Emittentin durchführt) zur Übertragung dieser Referenzverbindlichkeit durchzuführenden Schritte. Nach Durchführung dieser Schritte trifft die Emittentin keine Verantwortung bei einer verzögerten oder nicht erfolgten Übertragung einer Referenzverbindlichkeit, unabhängig davon, ob diese verzögerte oder nicht erfolgte Übertragung durch Abwicklungszeiträume des Clearingsystems oder Handlungen bzw. Unterlassungen von Registerstellen oder sonstigen Stellen oder Personen verursacht ist, und die Emittentin ist des Weiteren nicht verantwortlich für die Rechtmässigkeit des Erwerbs einer Referenzverbindlichkeit oder eines Anteils daran durch einen Inhaber oder eine andere Person. Inhaber sollten sich darüber im Klaren sein, dass der tatsächliche Termin, zu dem sie Inhaber von im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeiten werden, unter anderem von den Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme und der jeweiligen Registerstelle(n) sowie den Auswirkungen einer etwaigen Abwicklungsstörung abhängt.**]**

The Issuer shall not be (i) under any obligation to deliver (or cause to be delivered) to a Holder or any

Die Emittentin (i) ist in keiner Weise verpflichtet, einem Inhaber oder einer sonstigen Person etwaige

other person any letter, certificate, notice, circular or any other document received by the Issuer (or any person acting on its behalf) in its capacity as holder of any Reference Obligation to be delivered hereunder, (ii) under any obligation to exercise (or cause to be exercised) any right (including voting rights) attaching to any Reference Obligation to be delivered hereunder or (iii) liable to any Holder or any beneficial or other owner of any Reference Obligation to be delivered hereunder with respect to any loss or damage that such Holder or beneficial or other owner may sustain or suffer as a result, directly or indirectly, of such Holder or beneficial or other owner being registered at any time as the legal owner of any Reference Obligation to be delivered hereunder.

Anschreiben, Bestätigungen, Mitteilungen, Rundschreiben oder sonstige Dokumente zu übergeben (bzw. eine solche Übergabe zu veranlassen), die sie (oder eine für sie handelnde Person) in ihrer Eigenschaft als Inhaberin einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit erhält, (ii) ist in keiner Weise verpflichtet, Rechte (einschliesslich Stimmrechten), die mit einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit verbunden sind, auszuüben (bzw. ausüben zu lassen), und (iii) haftet nicht gegenüber einem Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit im Zusammenhang mit unmittelbaren oder mittelbaren Verlusten oder Schäden, die dem betreffenden Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer möglicherweise aufgrund des Umstandes entstehen, dass der betreffende Inhaber oder wirtschaftliche oder sonstige Eigentümer zu irgendeinem Zeitpunkt als der rechtliche Eigentümer einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit eingetragen ist.

Upon the occurrence of a Settlement Disruption Event with respect to any Reference Obligation to be delivered hereunder, the Issuer shall be entitled to (i) postpone the delivery of such Reference Obligation to the first Reference Obligation Delivery Day after such Settlement Disruption Event on which a Settlement Disruption Event does not exist, and no Holder shall be entitled to any payment of interest or otherwise on any Product as a result of any postponement pursuant to this clause (i), or (ii) effect a cash settlement pursuant to which the relevant Holder shall receive a cash amount in the Issue Currency equal to the fair market value of such Reference Obligation on the Credit Redemption Date, less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such Reference Obligation, as determined by the Issuer.

Bei Eintritt einer Abwicklungsstörung in Bezug auf eine im Rahmen dieses Prospekts zu liefernde Referenzverbindlichkeit ist die Emittentin berechtigt, (i) die Lieferung der betreffenden Referenzverbindlichkeit auf den ersten Referenzverbindlichkeit-Liefertag nach dieser Abwicklungsstörung zu verschieben, an dem keine Abwicklungsstörung vorliegt, wobei keinem Inhaber aufgrund einer Verschiebung gemäss diesem Absatz (i) Zins- oder sonstige Zahlungen in Bezug auf ein Produkt zustehen, oder (ii) eine Barabwicklung durchzuführen, wonach der betreffende Inhaber einen Barbetrag in der Emissionswährung erhält, der dem fairen Marktwert der betreffenden Referenzverbindlichkeit am Kredit-Rückzahlungstag abzüglich der Kosten entspricht, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind, wie von der Emittentin festgestellt.

For purposes of this Section 3.1, "**Settlement Disruption Event**" means with respect to any Reference Obligation to be delivered pursuant to this Section 3.1, an event beyond the control of the Issuer as a result of which, in the determination of the Issuer, the Issuer cannot deliver, or it would be in contravention of any applicable law or regulation for the Issuer to deliver, such Reference Obligation to the relevant Holder**].]]**

Im Sinne dieser Ziffer 3.1 bezeichnet "**Abwicklungsstörung**" in Bezug auf eine gemäss dieser Ziffer 3.1 zu liefernde Referenzverbindlichkeit ein Ereignis, auf das die Emittentin keinen Einfluss hat und infolge dessen die Emittentin nach ihrer Feststellung nicht imstande ist oder nur unter Verletzung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften imstande wäre, diese Referenzverbindlichkeit an den betreffenden Inhaber zu liefern**].]]**

| | |
|---|---|
| **Section 3.2 Early Redemption** | **Ziffer 3.2 Vorzeitige Rückzahlung** |
| **Issuer Call Option** | **Kündigungsrecht der Emittentin** |
| **[*In the case of Products with an Issuer Call Option, insert the following text*:** Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may early redeem the Products in whole, but not in part, on **[**the**][**any**]** Optional Early Redemption Date at the **[**relevant**]** Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has exercised such right on the **[**relevant**]** Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 8.1.**]** | **[*bei Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin ist der nachfolgende Text einzufügen:*** Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an **[**dem**][**einem**]** Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum **[**jeweiligen**]** Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem **[**jeweiligen**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäß Ziffer 8.1 ausgeübt.**]** |
| **[*in the case of all other Products, insert the following text*:** Not applicable**]** | **[*bei allen anderen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen:*** Nicht anwendbar**]** |
| **[*in the case of Products for which Issuer Call Option is applicable, insert the following definitions through the second table, as applicable*:** | ***[bei Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin die folgenden Definitionen bis zur zweiten Tabelle einfügen, soweit jeweils anwendbar:*** |
| **Call Option Exercise Date(s)**: | **Ausübungstag(e) für das Kündigungsrecht** |
| **[*in the case of one Optional Early Redemption Date*:** [●], being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Product at the Optional Early Redemption Price on the Optional Early Redemption Date (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]** | **[*bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:*** [●]; an diesem Tag muss die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausüben, um jedes Produkt am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen zu können (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).**]** |
| **[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates*:** | **[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts:*** |
| ***Alternative 1***: with respect to any Optional Early Redemption Date, the 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 Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]** | ***Alternative 1***: in Bezug auf jeden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts der jeweilige Ausübungstag für das Kündigungsrecht wie in untenstehender Tabelle angegeben; an diesem Tag muss die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausüben, um jedes Produkt an dem betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen zu können (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).**]** |

| | |
|---|---|
| Optional Early Redemption Date | Ausübungstag für das Kündigungsrecht |
| **[●]**<br>**[●]**<br>[*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*] | **[●]**<br>**[●]**<br>[*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*] |
| **[*Alternative 2*:** with respect to any Optional Early Redemption Date, the date that is four **[**TARGET**]** Business Days prior to such Optional Early Redemption Date, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]]** | **[*Alternative 2*:** in Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts der Tag, der vier **[**TARGET-**]**Geschäftstage vor dem jeweiligen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts liegt; an diesem Tag muss die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausüben, um jedes Produkt an dem betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen zu können (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).**]]** |
| **Optional Early Redemption Date(s):** | **Rückzahlungstag(e) bei Ausübung des Kündigungsrechts:** |
| **[●]**, being the date(s) on which the Issuer may early redeem each Product at the Optional Early Redemption Price (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled). | **[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen kann die Emittentin jedes Produkt zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen (soweit die Produkte nicht zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden). |
| **Optional Early Redemption Price:** | **Rückzahlungstag(e) bei Ausübung des Kündigungsrechts:** |
| **[*in the case of one Optional Early Redemption Date*: [●][●]**% of the Denomination, *i.e.*, **[●]]**, being the price at which the Issuer must redeem each Product on the Optional Early Redemption Date if it has exercised its Issuer Call Option on the Call Option Exercise Date.**]** | **[*bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:* [●][●]** % der Stückelung, d. h. **[●]]**; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin am Ausübungstag für das Kündigungsrecht jedes Produkt an dem betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.**]** |
| **[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates with the same Optional Early Redemption Price*:** with respect to any Optional Early Redemption Date, **[●][●]**% of the Denomination, *i.e.*, **[●]]**, being the price at which the Issuer must redeem each Product on such Optional Early Redemption Date if it has exercised its Issuer Call Option on the relevant Call Option Exercise Date.**]** | **[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts mit dem gleichen Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts:*** in Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts **[●][●]** % der Stückelung, d. h. **[●]]**; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin am Ausübungstag für das Kündigungsrecht jedes Produkt am betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.**]** |
| **[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates with different Optional Early Redemption Prices*:** with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Optional Early Redemption Price specified in the table below, being the price at which | **[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts mit unterschiedlichen Rückzahlungsbeträgen bei Ausübung des Kündigungsrechts:*** in Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des |

| | |
|---|---|
| the Issuer must redeem each Product on such Optional Early Redemption Date if it has exercised its Issuer Call Option on the relevant Call Option Exercise Date.**]** | 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 Produkt an dem betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.**]** |
| <u>Optional Early Redemption Date / Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts</u><br><br>**[●]**<br>**[●]**<br>[*repeat for each additional Optional Early Redemption Date / für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*]**]]** | <u>Optional Early Redemption Price / Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts</u><br>**[●]**<br>**[●]**<br>[*repeat for each additional Optional Early Redemption Date / für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*]**]]** |

## Section 4 Early Redemption upon the occurrence of an Extraordinary Event

**Early Redemption upon the occurrence of an Extraordinary Event**:

If the Calculation Agent and the Issuer determine that an Extraordinary Event has occurred and is continuing, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, shall have the right, but not the obligation to redeem the Products in accordance with procedures (including fixing or valuation procedures) adopted by the Calculation Agent and the Issuer at such time, or to take any other action which the Calculation Agent and the Issuer deem to be appropriate in light of all of the circumstances which exist at the time, provided that, in their pursuit of any of the foregoing actions, the Calculation Agent and the Issuer will use such efforts as they reasonably deem practicable to preserve the value of, or provide reasonable value for, the Products.

Upon the occurrence of any Extraordinary Event the Issuer shall, if it determines that it is reasonably practicable to do so, use its best efforts

(i) to give notice to the Holders that an Extraordinary Event has occurred, and

(ii) within fourteen (14) calendar days of the date of notice referred to in clause (i) above, to give notice to the Holders of the action which the Calculation Agent and the Issuer propose to take in connection with such Extraordinary Event

each such notice to be given in the manner provided in Section 8.1 or in any other appropriate manner

## Ziffer 4 Vorzeitige Rückzahlung nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses

**Vorzeitige Rückzahlung nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses**:

Falls die Berechnungsstelle und die Emittentin feststellen, dass ein Aussergewöhnliches Ereignis eingetreten ist und andauert, sind die Berechnungsstelle und die Emittentin zusammen berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Produkte entsprechend den von der Berechnungsstelle und der Emittentin zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegten Verfahren (einschliesslich Kursfestsetzungs- oder Bewertungsverfahren) zurückzuzahlen oder sonstige Maßnahmen zu ergreifen, die von der Berechnungsstelle und der Emittentin angesichts sämtlicher zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschender Umstände als angemessen erachtet werden, unter der Voraussetzung, dass sich die Berechnungsstelle und die Emittentin bei der Durchführung jeder der vorgenannten Maßnahmen bemühen werden, alle zumutbaren und praktisch durchführbaren Maßnahmen zu ergreifen, um den Wert der Produkte zu erhalten oder eine angemessene Gegenleistung für die Produkte zu erbringen.

Nach dem Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses wird die Emittentin, wenn sie feststellt, dass dies vernünftigerweise praktisch durchführbar ist, nach besten Kräften bemühen, um

(i) die Inhaber in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses benachrichtigen und

(ii) die Inhaber innerhalb von vierzehn (14) Kalendertagen ab dem Datum der in Absatz (i) genannten Mitteilung in einer Mitteilung über die Maßnahmen informieren, die die Berechnungsstelle und die Emittentin im Zusammenhang mit dem Aussergewöhnlichen Ereignis zu ergreifen beabsichtigen,

wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 8.1 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.

## Section 5 Interest

**Interest**

**[[*in the case of Products with auction settlement, one Interest Payment Date and no Basket, insert*:** Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Product on the Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that (i) the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date and (ii) no Credit Event Determination Date **[*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date or (B) a Credit Event Determination Date **[*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Payment Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or the date on which such Credit Event Determination Date occurred, as the case may be, will not be paid.**]**

**[*in the case of Products with simplified settlement and one Interest Payment Date, insert*:** Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Product on the Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that (i) the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date and (ii) no Credit Redemption Event has occurred prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date or (B) a Credit Redemption Event has occurred prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Payment Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or the date on which such Credit Event occurred, as the case may be, will not be paid.**]**

**[*in the case of Products with auction settlement, one Interest Payment Date and a Basket insert*:** Subject to the immediately succeeding paragraph, the**][**The**]** Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Product on the Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that the Products have

## Ziffer 5 Zinsen

**Zinsen**

**[*bei Produkten mit Auktionsabwicklung, einem Zinszahlungstag und ohne Korb einfügen:*** Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den Zinszahlungsbetrag pro Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Produkte nicht bereits an oder vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und (ii) vor dem Zinszahlungstag kein Kreditereignis-Feststellungstag **[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines am oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte oder (B) des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags **[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st] [2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** vor dem Zinszahlungstag die Teile des Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen.**]**

***[bei Produkten mit vereinfachter Abwicklung und einem Zinszahlungstag einfügen:*** Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den Zinszahlungsbetrag pro Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Produkte nicht bereits an oder vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und (ii) vor dem Zinszahlungstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines an oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte oder (B) des Eintritts eines Kredit-Rückzahlungsereignisses vor dem Zinszahlungstag die Teile des Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen.**]**

**[*bei Produkten mit Auktionsabwicklung, einem Zinszahlungstag und einem Korb einfügen:*** Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin**][**Die Emittentin zahlt**]** den Zinszahlungsbetrag pro Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern die

not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Payment Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation will **[**not**]** be paid.**]**

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

**[*in the case of Products with simplified settlement and multiple Interest Payment Dates*:**
Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Product on each Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that (i) the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to such Interest Payment Date and (ii) no Credit Redemption Event has occurred prior to such Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the relevant Interest Payment Date or (B) a Credit Redemption Event has occurred prior to the relevant Interest Payment Date, any portion of the **[**relevant**]** Interest Payment Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date

Produkte nicht bereits an oder vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines an oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung aufgelaufenen Teile des Zinsbetrags **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]**

**[*bei Produkten mit Auktionsabwicklung, mehreren Zinszahlungstagen und ohne Korb einfügen:***
Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Produkt an jedem Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Produkte nicht bereits an oder vor diesem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und (ii) vor diesem Zinszahlungstag kein Kreditereignis-Feststellungstag **[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (i) einer bzw. eines an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte oder (ii) des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags **[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** vor dem jeweiligen Zinszahlungstag diejenigen Teile des ansonsten an diesem Zinszahlungstag fälligen **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags aufgelaufen sind, **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]**

**[*bei Produkten mit vereinfachter Abwicklung und mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***
Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Produkt an jedem Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Produkte nicht bereits an oder vor diesem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und (ii) vor diesem Zinszahlungstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte oder (B) des Eintritts eines Kredit-Rückzahlungsereignisses vor dem jeweiligen Zinszahlungstag die Teile des **[**jeweiligen**]**

of such redemption, repurchase or cancellation or the date on which such Credit Redemption Event occurred, as the case may be, will **[**not**]** be paid.**]**

Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses aufgelaufen sind, **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]**

**[*in the case of Products with auction settlement, multiple Interest Payment Dates and a Basket, insert*:**

Subject to the immediately succeeding paragraph, the**][**The**]** Issuer shall pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Product on each Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to such Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the relevant Interest Payment Date, any portion of the **[**relevant**]** Interest Payment Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will **[**not**]** be paid.**]**

**[*bei Produkten mit Auktionsabwicklung, mehreren Zinszahlungstagen und einem Korb einfügen:***

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin**] [**Die Emittentin zahlt**]** den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Produkt an jedem Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern die Produkte nicht bereits an oder vor diesem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Zinszahlungstag fälligen **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung aufgelaufen sind, **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]**

**[*in the case of Products with auction settlement and one Reference Entity, insert:***

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Potential Credit Event Period has occurred prior to, and is continuing on, **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, the following shall apply:

**[*bei Produkten mit Auktionsabwicklung und einem Referenzschuldner einfügen:***

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt Folgendes: Im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses vor **[**dem**][**dem jeweiligen**]** Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Zinszahlungstag andauert, gilt folgendes:

(i) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Resolution Request, as the case may be, **results** in the occurrence of **[**a Credit Event Determination Date**][**a Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/ Moratorium**]** or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall not pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount; or

(i) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses **führt**, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag nicht; oder

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Resolution Request, as the case may be, **does not result** in the occurrence of a **[**a Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if***

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag **nicht** zu **[**einem

***Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, instead of paying the **[**relevant**]** Interest Payment Amount on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Product on the **[**fifth**][●]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period to the Holder thereof**[**.**][*if applicable, insert:*** ; *provided, however*, that the Issuer may elect in its reasonable discretion to pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Product at any time during such Potential Credit Event Period to the Holder thereof, so long as **[**the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Resolution Request, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date**][**(x) if such Potential Credit Event Period is a Potential Failure to Pay Period, no Failure to Pay has occurred, **[**and**]** (y) **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** if such Potential Credit Event Period is a Potential Repudication/Moratorium Period, no Repudiation/Moratorium has occurred, and (z)**]** if such Potential Failure to Pay Period is a Potential Credit Event Determination Period, ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, in each case,**]** as of the date of such payment.**]]]**

Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses führt, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Produkt anstatt am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag an dem **[**fünften**][[•]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber**[**.**][*einfügen falls anwendbar:*** ; *wobei jedoch* die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Produkt zu jedem Zeitpunkt eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Zahlung **[**die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag geführt hat**][**(x) falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung handelt, keine Nichtzahlung eingetreten ist, **[**und**]** (y) **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums handelt, keine Nichtanerkennung / kein Moratorium eingetreten ist, und (z)**]** falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses handelt, ISDA nicht öffentlich bekanntgegeben hat, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist.**]]]**

**[*in the case of Products with auction settlement and an Nth-to-Default structure, insert:***
Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if one or more Reference Entities is a Potential **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**]** **[●]]**-to-Default Reference Entity on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, the following shall apply:

(i) if any such Potential **[*insert relevant number:***

**[*bei Produkten mit Auktionsabwicklung und einer Nth-to-Default-Struktur einfügen:***
Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt im Fall, dass einer oder mehrere der Referenzschuldner ein Potenzieller **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**]** **[●]]**-to-Default-Referenzschuldner am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag ist, folgendes:

(i) falls sich einer dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl***

**[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, the Issuer shall not pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount; or

(ii) if no such Potential **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, instead of paying the **[**relevant**]** Interest Payment Amount on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Product on the **[**fifth**][●]** Business Day following the last day of the related Potential Credit Event Period to the Holder thereof**[.][*if applicable, insert:*** ;

*provided*, *however*, that the Issuer may elect in its reasonable discretion to pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Product at any time during the related Potential Credit Event Period to the Holder thereof, so long as no such Potential **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity has been determined to be the **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity as of the date of such payment.**]]**

**[*in the case of Products with auction settlement that are linked to a Basket of Reference Entities, insert:***

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Potential Credit Event Period with respect to a Reference Entity that is not an Affected Reference Entity has occurred prior to, and is continuing on, **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, the following shall apply:

(i) (a) the Calculation Agent shall treat such Reference Entity as an Affected Reference Entity for purposes of calculating the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Product (such amount, the "**Non-Affected Interest Payment Amount**"), and (b) the Issuer shall pay an amount in cash per Product equal to the Non-Affected Interest Payment Amount on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date to the Holder thereof;

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** ,

***einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**] [●]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**] [●]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag nicht; oder

(ii) falls sich keiner dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**] [●]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**] [●]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Produkt anstatt am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag am **[**fünften**][[•]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber**[.][*falls anwendbar, einfügen:*** ;

*wobei jedoch* die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Produkt zu jedem Zeitpunkt des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen kann, solange sich zum Zeitpunkt der Zahlung keiner der Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**] [●]]**-to-Default-Referenzschuldner als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**] [●]]**-to-Default-Referenzschuldner herausgestellt hat.**]]**

**[*bei Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen:***

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen Referenzschuldner, der kein Betroffener Referenzschuldner ist, an oder vor dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, folgendes:

(i) (a) die Berechnungsstelle wird diesen Referenzschuldner für Zwecke der Berechnung des **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrags pro Produkt (ein solcher Betrag der "**Nicht-Betroffene-Zinszahlungsbetrag**") als Betroffenen Referenzschuldner behandeln und (b) die Emittentin wird den Geldbetrag pro Produkt, der dem Nicht-Betroffenen Zinszahlungsbetrag am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag entspricht, an den jeweiligen Inhaber zahlen;

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar***

Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, with respect to such Reference Entity **does not result** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/ Moratorium**]** or, if the DC Secretary has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, (a) the Calculation Agent shall calculate the difference between (1) the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Product that would have been paid on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date if such Reference Entity had not been treated as an Affected Reference Entity, and (2) the Non-Affected Interest Payment Amount (such difference, the "**Remaining Interest Payment Amount**") and (b) the Issuer shall pay an amount in cash per Product equal to the Remaining Interest Payment Amount on the **[**fifth**][●]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period to the Holder thereof; and

***ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner **nicht** zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, (a) wird die Berechnungsstelle die Differenz aus (1) dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Produkt, der am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag gezahlt worden wäre, wenn dieser Referenzschuldner nicht als Betroffener Referenzschuldner behandelt worden wäre, und (2) dem Nicht-Betroffenen Zinszahlungsbetrag (diese Differenz der "**Rest-Zinszahlungsbetrag**") berechnen und (b) wird die Emittentin einen Geldbetrag pro Produkt, der dem Rest-Zinszahlungsbetrag entspricht, am **[**fünften**][●]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen; und

(iii) the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, with respect to such Reference Entity **results** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/ Moratorium**]** or, if the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall make no additional interest payments in relation to such Reference Entity.**]**

(iii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, wird die Emittentin keine zusätzlichen Zinszahlungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner vornehmen.**]**

**[*in the case of Products with simplified settlement, if applicable, insert:***
Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Suspension Period has occurred prior to, and is

**[*bei Produkten mit vereinfachter Abwicklung ggf. einfügen:***
Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt Folgendes: Im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum

continuing on, **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, and

(i) a Credit Redemption Event **occurs** on or prior to the last day of the Suspension Period, the Issuer shall not pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount; or

(ii) **no Credit Redemption Event occurs** on or prior to the last day of the Suspension Period, instead of paying the **[**relevant**]** Interest Payment Amount on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Product on the **[**second**][●]** Business Day following the last day of the Suspension Period to the Holder thereof.**]**

vor dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, und

(i) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis **eintritt**, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag nicht; oder

(ii) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums **kein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt**, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Produkt anstatt am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag am **[**zweiten**]** **[**[•]**]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums an den jeweiligen Inhaber.**]**

**Interest Payment Amount**

**[*in the case of Products other than (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:***

**[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:** a cash amount equal to the product of (i) the **[*if a Basket is applicable, insert*:** Outstanding Principal Amount on the Interest Payment Date**][*if no Basket is applicable, insert*:** Principal Amount**]]**, (ii) the Day Count Fraction with respect to the Interest Period and (iii) the Interest Rate.**]**

**[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:** with respect to any Interest Payment Date, a cash amount equal to the product of (i) the **[*if a Basket is applicable, insert*:** Outstanding Principal Amount on such Interest Payment Date**][*if no Basket is applicable, insert*:** Principal Amount**]]**, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the relevant Interest Rate.**]]**

**[*in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:***

with respect to any Fixed Interest Payment Date, the Fixed Interest Payment Amount, and, with respect to any Variable Interest Payment Date, the **[**relevant**]** Variable Interest Payment Amount.**]]**

**Zinszahlungsbetrag**

**[*bei Produkten außer (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:***

**[*bei nur einem Zahlungstag für Festzinsen einfügen*:** ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) dem **[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** Ausstehenden Nennbetrag am Zinszahlungstag**][*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:*** Nennbetrag**]]**, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die Zinsperiode und (iii) dem Zinssatz.**]**

**[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen*:** in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) dem **[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** Ausstehenden Nennbetrag an einem solchen Zinszahlungstag**][*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:*** Nennbetrag**]**, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem jeweiligen Zinssatz.**]]**

**[*bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:***

In Bezug auf einen Zahlungstag für Festzinsen der Zahlungsbetrag für Festzinsen und in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der **[**jeweilige**]** Zahlungsbetrag für Variable Zinsen.**]]**

| | |
|---|---|
| **[*in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert*:** | **[*bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen*:** |
| **Fixed Interest Payment Amount**<br>**[*in the case of one Fixed Interest Payment Date, insert*:** a cash amount equal to the product of (i) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the Fixed Interest Rate.**]** | **Zahlungsbetrag für Festzinsen**<br>**[*bei nur einem Zahlungstag für Festzinsen einfügen*:** ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem Festzinssatz.**]** |
| **[*in the case of multiple Fixed Interest Payment Dates, insert*:** with respect to any Fixed Interest Payment Date, a cash amount equal to the product of (i) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the Fixed Interest Rate.**]** | **[*bei mehreren Zahlungstagen für Festzinsen einfügen*:** in Bezug auf einen Zahlungstag für Festzinsen ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem Festzinssatz.**]** |
| **Variable Interest Payment Amount**<br>**[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*:** a cash amount equal to the product of (i) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the Variable Interest Rate.**]** | **Zahlungsbetrag für Variable Zinsen**<br>**[*bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen*:** ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem Variablen Zinssatz.**]** |
| **[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*:** with respect to any Variable Interest Payment Date, a cash amount equal to the product of (i) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the relevant Variable Interest Rate.**]]** | **[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen*:** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem jeweiligen Variablen Zinssatz.**]]** |
| **Interest Commencement Date**<br>**[**the Issue Date**][●]**. | **Verzinsungsbeginn**<br>**[**der Emissionstag**][●]**. |
| **Interest Payment Date(s)** | **Zinszahlungstag(e)** |
| **[*in the case of Products other than (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert*:** | **[*bei Produkten außer (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen*:** |

**[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:** Scheduled Maturity Date, being the date on which the Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Product to the Holders.**]**

**[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:**
**[[●][●]** and the Scheduled Maturity Date**][[●]** of each year, the first Interest Payment Date being **[●]** and the last Interest Payment Date being **[●]]**, being the dates on which the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Product to the Holders.**]]**

**[*in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert*:**
the Fixed Interest Payment Dates and the Variable Interest Payment Dates, being the dates on which the Issuer shall pay the relevant Interest Payment Amount per Product to the Holders.**]**

**[*in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert*:**

**Fixed Interest Payment Date(s)**
**[●][●]** of each year, the first Fixed Interest Payment Date being **[●]** and the last Fixed Interest Payment Date being **[●]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Fixed Interest Payment Amount per Product to the Holders.

**Variable Interest Payment Date(s)**
**[●]**,**[●]** and the Scheduled Maturity Date**][[●]** of each year, the first Variable Interest Payment Date being **[●]** and the last Variable Interest Payment Date being **[●][**the Scheduled Maturity Date**]]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Variable Interest Payment Amount per Product to the Holders.**]**

**Interest Ex-Date(s)**
**[**[●], being the date(s) on which the Products are traded ex-interest.**]**
**[**None**]**

**Interest Period**
**[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:** the period from and including the Interest Commencement Date to and excluding the Interest Payment Date.**]**

**[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen*:** der Planmässige Fälligkeitstag, d. h. der Tag, an dem die Emittentin den Zinszahlungsbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber zahlt.**]**

**[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen*:**
**[[●][●]** und der Planmässige Rückzahlungstag**]][[●]** jedes Jahres; hierbei ist der erste Zinszahlungstag **[●]** und der letzte Zinszahlungstag **[●]]**, d. h. die Tage, an denen die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber zahlt.**]]**

**[*bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen*:**
die Zahlungstage für Festzinsen und die Zahlungstage für Variable Zinsen; an diesen Tagen zahlt die Emittentin den jeweiligen Zinszahlungsbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.**]**

**[*bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen*:**

**Zahlungstag(e) für Festzinsen**
**[●][●]** jedes Jahres; hierbei ist der erste Zinszahlungstag für Festzinsen **[●]** und der letzte Zinszahlungstag für Festzinsen **[●]**, d. h. der Tag bzw. die Tage, an dem bzw. denen die Emittentin den Zahlungsbetrag für Festzinsen für jedes Produkt an dessen Inhaber zahlt.

**Zahlungstag(e) für Variable Zinsen**
**[●]**,**[●]** und de Planmässige Fälligkeitstag **[[●]** jedes Jahres; hierbei ist der erste Zahlungstag für Variable Zinsen **[●]** und der letzte Zahlungstag für Variable Zinsen **[●][**der Planmässige Fälligkeitstag**]]**, d. h. der Tag bzw. die Tage, an dem bzw. denen die Emittentin den Zahlungsbetrag für Variable Zinsen für jedes Produkt an dessen Inhaber zahlt.**]**

**Ex-Zinstag(e)**
**[**[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Zinsen gehandelt.**]**
**[**Keiner**]**

**Zinsperiode**
**[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen*:** der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschliesslich) bis zum Zinszahlungstag (ausschliesslich).**]**

**[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:** (i) with respect to the first Interest Payment Date, the period from and including the Interest Commencement Date to and excluding such Interest Payment Date, and (ii) with respect to any other Interest Payment Date, the period from and including the immediately preceding Interest Payment Date to and excluding such Interest Payment Date.**]**

**[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen*:** (i) in Bezug auf den ersten Zinszahlungstag der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschliesslich) bis zu diesem Zinszahlungstag (ausschliesslich) und (ii) in Bezug auf alle anderen Zinszahlungstage der Zeitraum vom unmittelbar vorangegangenen Zinszahlungstag (einschliesslich) bis zu diesem Zinszahlungstag (ausschliesslich).**]**

**Day Count Fraction**

**[[**30/360**][**360/360**]**, *i.e.*, the number of days in the **[**relevant**]** Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

**Zinstagequotient (*Day Count Fraction*)**

**[[**30/360**][**360/360**]**, d. h. die Anzahl von Tagen in der **[**jeweiligen**]** Zinsperiode geteilt durch 360, formelbasiert wie folgt berechnet:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360\times(Y_2-Y_1)+[30\times(M_2-M_1)]+(D_2-D_1)]}{360}$$

where

"$Y_1$" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"$Y_2$" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

"$M_1$" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"$M_2$" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

"$D_1$" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number is 31, in which case "$D_1$" will be 30; and;

"$D_2$" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period falls, unless such number is 31 and "$D_1$" is greater than 29, in which case "$D_2$" will be 30.**]**

wobei

"Y1" das als Zahl angegebene Jahr ist, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y2" das als Zahl angegebene Jahr ist, in das der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"M1" der als Zahl angegebene Kalendermonat ist, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M2" der als Zahl angegebene Kalendermonat ist, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D1" der als Zahl angegebene erste Kalendertag der Zinsperiode ist, es sei denn, diese Zahl lautet 31; in diesem Fall entspricht "D1" 30; und

"D2" der als Zahl angegebene Kalendertag ist, der unmittelbar auf den letzten in die Zinsperiode fallenden Tag folgt, es sei denn, diese Zahl lautet 31 und "D1" ist grösser als 29; in diesem Fall entspricht "D2" 30.**]**

**[**Actual/Actual, *i.e.*, the actual number of days in the **[**relevant**]** Interest Period divided by 365 (or, if any portion of the **[**relevant**]** Interest Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the **[**relevant**]** Interest Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the **[**relevant**]** Interest Period falling in a non-leap year divided by 365.**]**

**[**Actual/Actual, d. h. die tatsächliche Anzahl der Tage in der **[**jeweiligen**]** Zinsperiode geteilt durch 365 (oder, falls ein Teil der **[**jeweiligen**]** Zinsperiode in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der **[**jeweiligen**]** Zinsperiode, der in das Schaltjahr fällt, geteilt durch 366 und (ii) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der **[**jeweiligen**]** Zinsperiode, der nicht in das Schaltjahr fällt, geteilt durch 365).**]**

**[**Actual/365, *i.e.*, the actual number of days in the **[**relevant**]** Interest Period divided by 365 **[**or, if the **[**relevant**]** Interest Period falls in a leap year, 366**]**.**]**

**[**Actual/365, d. h. die tatsächliche Anzahl der Tage in der **[**jeweiligen**]** Zinsperiode geteilt durch 365 **[**oder, falls die **[**jeweilige**]** Zinsperiode in ein Schaltjahr fällt, geteilt durch 366**]**.**]**

**[**Actual/360, *i.e.*, the actual number of days in the **[**relevant**]** Interest Period divided by 360.**]**

**[**Actual/360, d.h. die tatsächliche Anzahl der Tage in der **[**jeweiligen**]** Zinsperiode geteilt durch 360.**]**

**[•]**

**[•]**

**[[*in the case of Products with auction settlement,***

**[[*bei Produkten mit Auktionsabwicklung, einfügen:***

***insert*: Interest] Business Day Convention**

**[*in the case of non-adjusted, insert*:** if **[**the**][**any**]** Interest Payment Date would fall on a day that is not a Business Day, then

(i) for purposes of calculating the amount of interest payable under the Products, **[**the**][**such**]** Interest Payment Date shall not be adjusted, and

(ii) for all other purposes, **[*in the case of Modified Following Business Day, insert*: [**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be postponed to the next day that is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which case **[**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding day that is a Business Day.**][*in the case of Following Business Day Convention, insert*: [**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be postponed to the next day that is a Business Day.**][*in the case of Preceding Business Day Convention, insert*: [**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.**][[●].]]**

(iii) **[*in the case of adjusted, insert*:** if **[**the**][**any**]** Interest Payment Date would fall on a day that is not a Business Day, then for all purposes (including the calculation of any interest amount payable under the Products), **[*in the case of Modified Following Business Day, insert*: [**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be postponed to the next day that is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which case **[**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding day that is a Business Day.**][*in the case of Following Business Day Convention, insert*: [**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be postponed to the next day that is a Business Day.**][*in the case of Preceding Business Day Convention, insert*: [**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.**][●].]]**

**Zins-]Geschäftstag-Konvention**

**[*falls ohne Anpassung, einfügen:*** wenn **[**der**][**ein**]** Zinszahlungstag auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, so wird

(i) für die Zwecke der Berechnung der Höhe der auf die Produkte zahlbaren Zinsen **[**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag nicht angepasst, und

(ii) für alle anderen Zwecke **[*bei Modifizierter Folgender-Geschäftstag-Konvention einfügen:* [**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird **[**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Tag vorgezogen, der ein Geschäftstag ist.**][*bei Folgender-Geschäftstag-Konvention einfügen:* [**der**] [**dieser**]** Zinszahlungstag auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist.**][*bei Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention einfügen:*** gilt der der unmittelbar vorhergehende Geschäftstag als **[**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag.**][[●].]]**

(iii) **[*falls mit Anpassung, einfügen:*** wenn **[**der**][**ein**]** Zinszahlungstag auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, so wird für alle Zwecke (einschliesslich zur Berechnung der auf die Produkte zahlbaren Zinsbeträge) **[*bei Modifizierter Folgende-Geschäftstag-Konvention einfügen:* [**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird **[**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Tag vorgezogen, der ein Geschäftstag ist.**][*bei Folgender-Geschäftstag-Konvention einfügen:* [**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist.**][*bei Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention einfügen:*** der unmittelbar vorhergehende Geschäftstag als **[**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag.**][●].]]**

**[Interest Rate**

**[Zinssatz**

**[*in the case of Product Type 1, insert*:**

**[*bei Produkttyp 1, einfügen:***

**[*in the case of Products with a single fixed rate of interest, insert*:** [●]% per annum.**]**

**[*bei Produkten mit einem einheitlichen Festzinssatz einfügen:*** [●] % per annum.**]**

**[*in the case of Step Up Notes, insert*:**
with respect to any Interest Payment Date, the relevant Interest Rate set forth in the table below:

**[*bei Step Up Notes einfügen:***
in Bezug auf einen Zinszahlungstag der jeweilige Zinssatz wie in untenstehender Tabelle angegeben:

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

| | |
|---|---|
| **[*in the case of Product Type 2, insert*:** | **[*bei Produkttyp 2, einfügen:*** |
| **[in the case of Floating Rate Notes without a Cap or a Floor, insert:** | **[bei Floating Rate Notes ohne Cap oder Floor einfügen:** |
| **[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:**<br>a rate per annum equal to **[**the sum of**]** the Reference Rate on the Interest Determination Date **[**and [●]% per annum**].]** | **[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:***<br>ein Satz per annum in Höhe **[**der Summe aus dem**]** **[**des**]** Referenzsatz**[**es**]** am Zinsfeststellungstag **[**und [●] % per annum**].]** |
| **[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:**<br>with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to **[**the sum of**]** the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date **[**and [●]% per annum**].]]** | **[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***<br>**[**in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe **[**der Summe aus dem**]** **[**des**]** Referenzsatz**[**es**]** an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag **[**und [●] % per annum**].]]** |
| **[*in the case of Floored Floaters, insert*:** | **[*bei Floored Floaters einfügen:*** |
| **[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:**<br>a rate per annum equal to the greater of (i) the Minimum Interest Rate and (ii) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the Interest Determination Date **[**and [●]% per annum**].]** | **[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:***<br>ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der Mindestzinssatz oder (ii) **[**die Summe aus dem**]** **[**der] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag **[**und [●] % per annum**].]** |
| **[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:**<br>with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) the **[**relevant**]** Minimum Interest Rate and (ii) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date **[**and [●]% per annum**].]]** | **[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***<br>in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der **[**jeweilige**]** Mindestzinssatz oder (ii) **[**die Summe aus dem**]** **[**der**]** Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag **[**und [●] % per annum**].]]** |
| **[*in the case of Capped Floored Floaters without Participation, insert*:** | **[*bei Capped Floored Floaters ohne Partizipation einfügen:*** |
| **[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:**<br>a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the Interest Determination Date **[**and [●]% per annum**]** and (y) the Minimum Interest Rate.**]** | **[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:***<br>ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) **[**die Summe aus dem**]** **[**der**]** Referenzsatz am Zinsfeststellungstag **[**und [●] % per annum**]** oder (y) der Mindestzinssatz.**]** |
| **[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:**<br>with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the **[**relevant**]** Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date **[**and [●]% per annum**]** and (y) the **[**relevant**]** Minimum Interest Rate.**]]** | **[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***<br>in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der **[**jeweilige**]** Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) **[**die Summe aus dem**]** **[**der**]** Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag **[**und [●] % per annum**]** oder (y) der **[**jeweilige**]** Mindestzinssatz.**]]** |
| **[*in the case of Capped Floored Floaters with Participation, insert*:**<br>**[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:**<br>a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum | **[*bei Capped Floored Floaters mit Partizipation einfügen:***<br>**[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:***<br>ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der |

Interest Rate ($IR_{max}$) and (ii) the greater of (x) the sum of (I) the product of (A) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the Interest Determination Date (*RR*) **[**and **[●]**% per annum,**]** less **[**the Minimum Interest Rate ($IR_{min}$)**][●]** and (B) the Participation, and (II) **[**the Minimum Interest Rate ($IR_{min}$)**][●]**, and (y) the Minimum Interest Rate ($IR_{min}$), calculated in accordance with the following formula:**]**

**[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:**
with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the **[**relevant**]** Maximum Interest Rate ($IR_{max}$) and (ii) the greater of (x) the sum of (I) the product of (A) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date (*RR*) **[**and **[●]**% per annum,**]** less **[**the **[**relevant**]** Minimum Interest Rate ($IR_{min}$)**][●]** and (B) the Participation, and (II) **[**the **[**relevant**]** Minimum Interest Rate ($IR_{min}$)**][●]**, and (y) the **[**relevant**]** Minimum Interest Rate ($IR_{min}$), calculated in accordance with the following formula:**]**

folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz ($IR_{max}$) oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) die Summe aus (I) dem Produkt aus (A) **[**der Summe aus**]** dem Referenzsatz am Zinsfeststellungstag (*RR*) **[**und **[●]** % per annum**]** minus **[**den Mindestzinssatz ($IR_{min}$)**][●]** und (B) der Partizipation (*Participation*) und (II) **[**dem Mindestzinssatz ($IR_{min}$)**][●]** oder (y) der Mindestzinssatz ($IR_{min}$), berechnet nach der folgenden Formel:**]**

**[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***
in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der **[**jeweilige**]** Höchstzinssatz ($IR_{max}$) oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) die Summe aus (I) dem Produkt aus (A) **[**der Summe aus**]** dem Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag (*RR*) **[**und **[●]** % per annum**]** minus **[**der **[**jeweilige**]** Mindestzinssatz ($IR_{min}$)**][●]** und (B) der Partizipation (*Participation*) und (II) [dem **[**jeweiligen**]** Mindestzinssatz ($IR_{min}$)]**[●]** oder (y) der **[**jeweilige**]** Mindestzinssatz ($IR_{min}$), berechnet nach der folgenden Formel:**]**

$$min\big(IR_{max}; max\big[\big((RR\ [+[\bullet\bullet]\%\ p.a.] - [IR_{min}][[\bullet\bullet]]) \times Participation\big) + [IR_{min}][[\bullet\bullet\bullet]]; IR_{min}\big]\big).]$$

**[*in the case of Inverse Floating Rate Notes without a Fixed Interest Payment Amount, insert*:**

**[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:**
a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the Spread Rate less **[**the sum of (x)**]** the Reference Rate on the Interest Determination Date **[**and (y) [●]% per annum**].]**

**[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:**
with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the relevant Spread Rate less **[**the sum of (x)**]** the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date **[**and (y) **[●]**% per annum**].]]**

**[*in the case of Spread-Linked Notes without a Fixed Interest Payment Amount, insert*:**
**[*Option 1*:**
**[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:**
a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the Participation and (y) the difference between Reference Rate 1 on the Interest Determination Date ($RR_1$) and Reference Rate 2 on the Interest Determination Date ($RR_2$), calculated in accordance with the following formula:

$$max[0; Participation\ \times (RR_1 - RR_2)].]$$

**[*in the case of multiple Interest Payment Dates,*

**[*bei Inverse Floating Rate Notes ohne Zinszahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:***

**[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:***
ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Spreadsatz minus **[**die Summe aus (x) dem**]** **[**den**]** Referenzsatz am Zinsfeststellungstag **[**und (y) [●] % per annum**].]**

**[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***
in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der jeweilige Spreadsatz minus **[**die Summe aus (x) dem**]** **[**den**]** Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag **[**und (y) **[●]** % per annum**].]]**

**[*bei Spread-Linked Notes ohne Zinszahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:***
**[*Option 1:***
**[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:***
ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) des Produkts aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus dem Referenzsatz 1 am Zinsfeststellungstag ($RR_1$) und dem Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag ($RR_2$), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0; Participation\ \times (RR_1 - RR_2)].]$$

**[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***

***insert***:
with respect to any Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the Participation and (y) the difference between Reference Rate 1 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Interest Payment Date (*t*) (RR1/t) and Reference Rate 2 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Interest Payment Date (*t*) (RR2/t), calculated in accordance with the following formula:

$$max[0;\ Participation\ \times (RR_t^1 - RR_t^2)].$$ **]]**

**[*Option 2*:**
**[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:**
a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) [●]% per annum and (y) the difference between Reference Rate 1 on the Interest Determination Date ($RR_1$) and Reference Rate 2 on the Interest Determination Date ($RR_2$), calculated in accordance with the following formula:

$$max[0;\ [\bullet]\%\ p.a. + (RR_1 - RR_2)].$$ **]**

**[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:**
with respect to any Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) [●]% per annum and (y) the difference between Reference Rate 1 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Interest Payment Date (*t*) (RR1/t) and Reference Rate 2 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Interest Payment Date (*t*) (RR2/t), calculated in accordance with the following formula:

$$max[0;\ [\bullet\bullet]\%\ p.a. + (RR_t^1 - RR_t^2)].$$ **]]]**

**[*in the case of Inflation Index-Linked Notes without a Fixed Interest Payment Amount, insert*:**

**[*Option 1:***
**[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:**
a rate per annum equal to the greater of (i) zero (o) and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$), divided by the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right)\right).$$ **]**

**[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:**
with respect to any Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for the Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) applicable to such Interest Payment Date (*t*), divided by the Reference Rate for the Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) applicable to such Interest Payment

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) des Produkts aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus dem Referenzsatz 1 an dem für diesen Zinszahlungstag (*t*) (RR1/t) geltenden Zinsfeststellungstag und dem Referenzsatz 2 an dem für diesen Zinszahlungstag (*t*) (RR2/t) geltenden Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0;\ Participation\ \times (RR_t^1 - RR_t^2)].$$ **]]**

**[*Option 2:***
**[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:***
ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) der Summe aus (x) [●] % per annum und (y) der Differenz aus dem Referenzsatz 1 am Zinsfeststellungstag ($RR_1$) und dem Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag ($RR_2$), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0;\ [\bullet]\%\ p.a. + (RR_1 - RR_2)].$$ **]**

**[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***
in Bezug auf einen Zinszahlungstag (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) der Summe aus (x) [●] % per annum und (y) der Differenz aus dem Referenzsatz 1 an dem für diesen Zinszahlungstag (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag (RR1/t) und dem Referenzsatz 2 an dem für diesen Zinszahlungstag (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag(RR2/t), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0;\ [\bullet\bullet]\%\ p.a. + (RR_t^1 - RR_t^2)].$$ **]]]**

**[*bei Inflation Index-Linked Notes ohne einen Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:***

**[*Option 1:***
**[*bei einem Zinszahlungstag einfügen:***
ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem Referenzsatz für den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) dividiert durch den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right)\right).$$ **]**

**[*bei mehreren Zahlungstagen für Festzinsen einfügen:***
in Bezug auf einen Zinszahlungstag (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem für diesen Zinszahlungstag(*t*) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag(*t*)

Date (*t*), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ (\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1)\right).]]$$

**[*Option 2:***

**[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:**

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (o) and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$), divided by the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$), and (B) one (1) and (y) [•]%, calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]$$

**[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:**

with respect to any Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for the Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) applicable to such Interest Payment Date (*t*), divided by the Reference Rate for the Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) applicable to such Interest Payment Date (*t*), and (B) one (1) and (y) [•]%, calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]]]$$

**[in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:**

with respect to any Fixed Interest Payment Date, the Fixed Interest Rate, and, with respect to any Variable Interest Payment Date, the **[**relevant**]** Variable Interest Rate.**]**

geltenden Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ (\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1)\right).]]$$

**[*Option 2:***

**[*bei einem Zinszahlungstag einfügen:***

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Referenzsatz für den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) dividiert durch den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) und (B) eins (1) und (y) [•]%, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]$$

**[*bei mehreren Zahlungstagen für Festzinsen einfügen:***

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (B) dem für diesen Zinszahlungstag(*t*) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag(*t*) geltenden Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) und (B) eins (1) und (y) [•]%, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]]]$$

**[bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Note, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:**

in Bezug auf einen Zahlungstag für Festzinsen der Festzinssatz und in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der **[**jeweilige**]** Variable Zinssatz.**]**

| | |
|---|---|
| **[in the case of Range Accrual Notes, insert:** | **[bei Range Accrual Notes einfügen:** |
| **[**with respect to any Interest Payment Date,**]** a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the number of Barrier Observation Dates **[**during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period**]** on which **[**a Barrier Event did not occur**][**neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event occurred**]** (*n*), divided by the total number of Barrier Observation Dates **[**during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period**]** (*N*), and (y) [●]% per annum, calculated in accordance with the following formula: $max\left(0; \frac{n}{N} \times [\blacksquare]\%\, p.a.\right)$**.]** | **[**in Bezug auf einen Zinszahlungstag**]** ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) dem Produkt aus (x) der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage **[**während des **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungszeitraums**]**, an dem **[**kein Barriereereignis eingetreten ist**][**weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist**]** (*n*), dividiert durch die Gesamtzahl der Barriere-Beobachtungstage **[**während des **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungszeitraums**]** (*N*), multipliziert mit (y) [●] % per annum, der nach der folgenden Formel berechnet wird: $max\left(0; \frac{n}{N} \times [\blacksquare]\%\, p.a.\right)$**.]** |
| **[in the case of Spread Range Accrual Notes, insert:** | **[bei Spread Range Accrual Notes einfügen:** |
| **[**with respect to any Interest Payment Date (*t*),**]** a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the number of Barrier Observation Dates **[**during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period**]** on which **[**a Barrier Event did not occur**][**neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event occurred**]** (*n*), divided by the total number of Barrier Observation Dates **[**during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period**]** (*N*), and (y) the sum of Reference Rate 1 on the Interest Determination Date **[**applicable to such Interest Payment Date (*t*)**]** (*RR1/**[t]***) and **[●]**% per annum, calculated in accordance with the following formula: $max\left[0; n/N \times \left(RR^1_{[t]} + [\blacksquare]\%\, p.a.\right)\right]$**.]** | **[**in Bezug auf einen Zinszahlungstag (*t*)**]** ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) das Produkt aus (x) der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage **[**während des **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungszeitraums**]**, an dem **[**kein Barriereereignis eingetreten ist**][**weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist**]** (*n*), dividiert durch die Gesamtzahl der Barriere-Beobachtungstage **[**während des **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungszeitraums**]** (*N*), multipliziert mit (y) der Summe des Referenzsatzes 1 (an dem **[**für diesen Zinszahlungstag (*t*) geltenden**]** Zinsfeststellungstag (*RR1/**[t]***) und **[●]** % per annum, der nach der folgenden Formel berechnet wird: $max\left[0; n/N \times \left(RR^1_{[t]} + [\blacksquare]\%\, p.a.\right)\right]$**.]** |
| ***[in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert***: | ***[bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:*** |
| **Fixed Interest Rate**<br>**[●]** % per annum. | **Festzinssatz**<br>**[●]** % per annum. |
| **Variable Interest Rate** | **Variabler Zinssatz** |
| ***[in the case of Fixed to Floating Rate Notes without a Cap or Floor, insert:*** | ***[bei Fixed to Floating Rate Notes ohne Cap oder Floor einfügen:*** |
| **[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*:** a rate per annum equal to **[**the sum of**]** the Reference Rate on the Interest Determination Date **[** and **[●]**% per annum**].]** | ***[bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:*** ein Satz per annum in Höhe **[**der Summe aus dem**]** **[**des**]** Referenzsatz**[**es**]** am Zinsfeststellungstag **[**und **[●]** % per annum**].]** |

| | |
|---|---|
| ***[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:*** | ***[bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:*** |
| with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to **[**the sum of**]** the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date **[**and **[●]**% per annum**].]]** | in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe **[**der Summe aus dem**]** **[**des**]** Referenzsatz**[**es**]** an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag **[**und **[●]** % per annum**].]]** |
| ***[in the case of Fixed to Floating Rate Notes with a Cap and a Floor, insert:*** | ***[bei Fixed to Floating Rate Notes mit Cap oder Floor einfügen:*** |
| **[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert***: a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the Interest Determination Date **[**and [●]% per annum**]** and (y) the Minimum Interest Rate.**]** | **[*bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:*** ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) **[**die Summe aus dem**]** **[**der**]** Referenzsatz am Zinsfeststellungstag **[**und [●] % per annum**]** oder (y) der Mindestzinssatz.**]** |
| **[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert***: with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the **[**relevant**]** Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date **[**and [●]% per annum**]** and (y) the **[**relevant**]** Minimum Interest Rate.**]]** | **[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:*** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der **[**jeweilige**]** Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) **[**die Summe aus dem**]** **[**der**]** Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag **[**und [●] % per annum**]** oder (y) der **[**jeweilige**]** Mindestzinssatz.**]]** |
| **[*in the case of Fixed to Floating Rate Notes with a Cap but no Floor, insert***: | **[*bei Fixed to Floating Rate Notes mit Cap aber ohne Floor einfügen:*** |
| **[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert***: a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate and (ii) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the Interest Determination Date **[**and [●]% per annum**].]** | **[*bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:*** ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) **[**die Summe aus dem**]** **[**der**]** Referenzsatz am Zinsfeststellungstag **[**und **[●]** % per annum**].]** |
| **[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert***: with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the **[**relevant**]** Maximum Interest Rate and (ii) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date **[**and **[●]**% per annum**].]]** | **[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:*** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der **[**jeweilige**]** Höchstzinssatz oder (ii) **[**die Summe aus dem**][**der**]** Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag **[**und **[●]** % per annum**].]]** |

| | |
|---|---|
| **[*in the case of Fixed to Floating Rate Notes with a Floor but no Cap, insert*:** | **[*bei Fixed to Floating Rate Notes mit Floor aber ohne Cap einfügen:*** |
| **[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*:** a rate per annum equal to the greater of (i) the Minimum Interest Rate and (ii) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the Interest Determination Date **[**and [●]% per annum**].]** | **[*bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:*** ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der Mindestzinssatz oder (ii) **[**die Summe aus dem**][**der**]** Referenzsatz am Zinsfeststellungstag **[**und [●] %per annum**].]** |
| **[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*:** with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) the **[**relevant**]** Minimum Interest Rate and (ii) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date **[**and **[●]**% per annum**].]]** | **[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:*** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der **[**jeweilige**]** Mindestzinssatz oder (ii) **[**die Summe aus dem**][**der**]** Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag **[**und **[●]** % per annum**].]]** |
| **[*in the case of Cumulative Reverse Floater (Snowball) Notes, insert*:** with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) **[**zero (0)**][**the **[**relevant**]** Minimum Interest Rate**]** and (ii) the sum of (x) the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date and (y) the relevant Spread Rate less **[**the sum of (x)**]** the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date **[**and (y) **[●]**% per annum**].]** | **[*bei Cumulative Reverse Floater (Snowball) Notes einfügen:*** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) **[**null (0)**][**der **[**jeweilige**]** Mindestzinssatz**]** oder (ii) die Summe aus (x) dem für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz und (y) dem jeweiligen Spreadsatz minus **[**die Summe aus (x) dem**]** **[**den**]** Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag **[**und (y) **[●]** % per annum**].]** |
| **[*in the case of Inverse Floating Rate Notes, insert*:** | **[*bei Inverse Floating Rate Notes einfügen:*** |
| **[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*:** a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the Spread Rate less **[**the sum of (x)**]** the Reference Rate on the Interest Determination Date **[**and (y) **[●]**% per annum**].]** | **[*bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:*** ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Spreadsatz minus **[**die Summe aus (x) dem**]** **[**den**]** Referenzsatz am Zinsfeststellungstag **[**und (y) **[●]** % per annum**].]** |
| **[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*:** with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the relevant Spread Rate less **[**the sum of (x)**]** the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date **[**and (y) **[●]**% per annum**].]]** | **[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:*** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der jeweilige Spreadsatz minus **[**die Summe aus (x) dem**]** **[**den**]** Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag **[**und (y) **[●]** % per annum**].]]** |
| **[*in the case of Stairway Notes, insert*:** | **[*bei Stairway Notes einfügen:*** |
| with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the relevant Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date **[**and **[●]**% per annum**]** and (y) the relevant Minimum Interest Rate.**]** | in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der jeweilige Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) **[**die Summe aus dem**]** **[**der**]** Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag **[**und **[●]** % per annum**]** oder (y) der jeweilige Mindestzinssatz.**]** |

**[*in the case of Spread-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert*:**

**[*Option 1*:**

**[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*:**

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the Participation and (y) the difference between (A) Reference Rate 1 on the Interest Determination Date ($RR_1$) and (B) Reference Rate 2 on the Interest Determination Date ($RR_2$), calculated in accordance with the following formula:

$$max[0; Participation \times (RR_1 - RR_2)].]$$

**[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*:**

with respect to any Variable Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the Participation and (y) the difference between (A) Reference Rate 1 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Variable Interest Payment Date (*t*) (RR1/t) and (B) Reference Rate 2 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Variable Interest Payment Date (*t*) (RR2/t), calculated in accordance with the following formula:

$$max[0; Participation \times (RR_t^1 - RR_t^2)].]]$$

**[*Option 2*:**

**[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*:**

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) **[●]**% per annum and (y) the difference between (A) Reference Rate 1 on the Interest Determination Date ($RR_1$) and (B) Reference Rate 2 on the Interest Determination Date ($RR_2$), calculated in accordance with the following formula:

$$max[0; [●]\%\, p.a. + (RR_1 - RR_2)].]$$

**[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*:**

with respect to any Variable Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) **[●]**% per annum and (y) the difference between (A) Reference Rate 1 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Variable Interest Payment Date (*t*) (RR1/t) and (B) Reference Rate 2 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Variable Interest Payment Date (*t*) (RR2/t), calculated in accordance with the following formula:

$$max[0; [••]\%\, p.a. + (RR_t^1 - RR_t^2)].]]]$$

**[*bei Spread-Linked Notes mit Zinszahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:***

**[*Option 1:***

**[*bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:***

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des Produkts aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus (A) dem Referenzsatz 1 am Zinsfeststellungstag ($RR_1$) und (B) dem Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag ($RR_2$), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0; Participation \times (RR_1 - RR_2)].]$$

**[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:***

in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des Produkts aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus (A) dem Referenzsatz 1 an dem für diesen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag (RR1/t) und (B) dem Referenzsatz 2 an dem für diesen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag (RR2/t), berechnet nach der folgenden Formel

$$max[0; Participation \times (RR_t^1 - RR_t^2)].]]$$

**[*Option 2:***

**[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:***

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) **[●]** % per annum und (y) der Differenz aus (A) dem Referenzsatz 1 am Zinsfeststellungstag ($RR_1$) und (B) dem Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag ($RR_2$), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0; [●]\%\, p.a. + (RR_1 - RR_2)].]$$

**[*bei mehreren Zinszahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:***

in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) **[●]** % per annum und (y) der Differenz aus (A) dem Referenzsatz 1 an dem für diesen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) (RR1/t) geltenden Zinsfeststellungstag und (B) dem Referenzsatz 2 an dem für diesen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag (RR2/t), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0; [••]\%\, p.a. + (RR_t^1 - RR_t^2)].]]]$$

**[*in the case of Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert*:**

**[*Option 1*:**

**[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*:**

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (o) and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$), divided by the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ (\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1)\right).]$$

**[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*:**

with respect to any Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for the Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) applicable to such Interest Payment Date (*t*), divided by the Reference Rate for the Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) applicable to such Interest Payment Date (*t*), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ (\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1)\right).]]$$

**[*Option 2:***

**[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*:**

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (o) and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$), divided by the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$), and (B) one (1) and (y) [•]%, calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]$$

**[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*:**

with respect to any Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for the Reference Month$_{([\bullet]m)}$ applicable to such Interest Payment Date (*t*) (RR[■]m/t), divided by the Reference Rate for the Reference Month$_{([\bullet]m)}$ applicable to such Interest Payment Date (*t*) (RR[■]m/t), and (B) one (1) and (y) [•]%, calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]]]$$

**[*bei Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:***

**[*Option 1:***

**[*bei einem Zinszahlungstag für Variable Zinsen einfügen:***

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem Referenzsatz für den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) dividiert durch den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ (\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1)\right).]$$

**[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:***

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem für diesen Zinszahlungstag(*t*) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag(*t*) geltenden Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ (\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1)\right).]]$$

**[*Option 2:***

**[*bei einem Zinszahlungstag für Variable Zinsen einfügen:***

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Referenzsatz für den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) dividiert durch den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) und (B) eins (1) und (y) [•]%, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]$$

**[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:***

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (B) dem für diesen Zinszahlungstag(*t*) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ (RR[■]m/t) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag(*t*) geltenden Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ (RR[■]m/t) und (B) eins (1) und (y) [•]%, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]]]$$

**Further Definitions applicable to the Interest Rate:**

**[Maximum Interest Rate**

**[*in the case of Stairway Notes, insert*:** with respect to

**Weitere Definitionen zum Zinssatz:**

**[Höchstzinssatz**

**[*bei Stairway Notes einfügen:*** in Bezug auf einen

any Variable Interest Payment Date, the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date plus **[●]**% per annum.**]**

Zahlungstag für Variable Zinsen der für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltende Zinssatz plus **[●]** % per annum.**]**

**[*in the case of Products with a Maximum Interest Rate other than Stairway Notes, insert*:**
**[*in the case of Products for which Maximum Interest Rate is always the same, insert*:** [●]% per annum.**]**
**[*in the case of Products with different Maximum Interest Rates, insert*:** with respect to any Interest Payment Date, the applicable Maximum Interest Rate specified in the table below:

**[*bei anderen Produkten mit Höchstzinssatz als Stairway Notes einfügen:***
**[*bei Produkten, bei denen der Höchstzinssatz stets gleich ist, einfügen:*** [●] % per annum.**]**
**[*bei Produkten mit unterschiedlichen Höchstzinssätzen einfügen:*** in Bezug auf einen Zinszahlungstag der jeweilige Höchstzinssatz wie in untenstehender Tabelle angegeben:

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

**[Minimum Interest Rate**
**[*in the case of Stairway Notes, insert*:** with respect to any Variable Interest Payment Date, the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date**[**, plus **[●]**% per annum**].]**

**[*in the case of Products with a Minimum In terest Rate other than Stairway Notes, insert*:**

**[*in the case of Products for which Minimum Interest Rate is always the same, insert*:** [●]% per annum.**]**

**[*in the case of Products with different Minimum Interest Rates, insert*:** with respect to any Interest Payment Date, the applicable Minimum Interest Rate specified in the table below:

**[Mindestzinssatz**
**[*bei Stairway Notes einfügen:*** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltende Zinssatz **[**plus **[●]** % per annum**].]**

**[*bei anderen Produkten mit Mindestzinssatz als Stairway Notes einfügen:***

**[*bei Produkten, bei denen der Mindestzinssatz stets gleich ist, einfügen:*** [●] % per annum.**]**

**[*bei Produkten mit unterschiedlichen Mindestzinssätzen einfügen:*** in Bezug auf einen Zinszahlungstag der jeweilige Mindestzinssatz wie in untenstehender Tabelle angegeben:

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

**[*in the case of Capped Floored Floaters with Participation, insert*:**
**Participation**
[●]**]]**

**[*bei Capped Floored Floaters mit Partizipation einfügen:*** **Partizipation**
[●]**]]**

**[*in the case of Cumulative Reverse Floater (Snowball) Notes and Inverse Floating Rate Notes, insert*:**

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

**Spread Rate**
with respect to any Variable Interest Payment Date, the applicable Spread Rate specified in the table below:

**Spreadsatz**
in Bezug auf einen Zinszahlungstag für Variable Zinsen der geltende Spreadsatz wie in untenstehender Tabelle angegeben:

| Variable Interest Payment Date / Zinszahlungstag für Variable Zinsen | Spread Rate / Spreadsatz |
|---|---|
| **[●]** | **[●]**% per annum |
| **[●]** | **[●]**% per annum |
| (*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*) | (*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*) |
| Scheduled Maturity Date / Planmässiger Fälligkeitstag | **[●]**% per annum**]** |

**[*in the case of Products, other than Step Up Notes, Inflation Index-Linked Notes and Products with a single fixed interest rate, insert*:**

**[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:**
**Reference Rate**
Each of Reference Rate 1**[**,**][** and**]** Reference Rate 2**[** and Reference Rate 3**].]**

Reference Rate **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** 1**]**
**[*in the case of all Products other than Range Accrual Notes, insert*:**

**[**[●] month **[●]** LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in **[●]** with a **[●]**-month maturity**][**[●] month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Banking Federation and ACI-the Financial Market Association, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a **[●]**-month maturity**][**USD **[●]** year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar swaps with a [●]-year maturity**][●]**, which, with respect to **[**any**][**the**]** Interest Determination Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate

**[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** 1**]**".**]**

**[*in the case of Range Accrual Notes, insert*:**
**[**[●] month **[●]** LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in [●] with a **[●]**-month maturity**][**[●] month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Banking Federation and ACI-the Financial Market Association, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing

**[*bei Produkten außer Step Up Notes, Inflation Index-Linked Notes und bei Produkten mit einem einheitlichen Festzinssatz einfügen:***

**[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes, einfügen:***
**Referenzsatz**
Jeder der folgenden Referenzsätze: Referenzsatz 1**[**,**][**und**]** Referenzsatz 2**[**und Referenzsatz 3**].]**

Referenzsatz **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** 1**]**
**[*bei allen Produkten außer Range Accrual Notes einfügen:***

**[**[●]-Monats- **[●]** LIBOR, d. h. der Londoner Interbankensatz (*London interbank offered rate*) für Einlagen in **[●]** mit einer Laufzeit von **[●]** Monat**[**en**]][**[●]-Monats-EURIBOR, d. h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem die European Banking Federation und ACI – The Financial Market Association gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von **[●]** Monat**[**en**] ][**USD **[●]**-Jahres-CMS, d. h. der Satz für US-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von **[●]** Jahr**[**en**]][●]**, der in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Zinsfeststellungstag gemäss der Definition des Begriffs "Feststellung des Referenzsatzes

**[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** 1**]**" festgestellt wird.**]**

**[*bei Range Accrual Notes einfügen:***
**[**[●]-Monats- **[●]** LIBOR, d. h. der Londoner Interbankensatz (*London interbank offered rate*) für Einlagen in [●] mit einer Laufzeit von [●] Monat**[**en**]][**[●]-Monats-EURIBOR, d. h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem die European Banking Federation und ACI – The Financial Market Association gemeinsam oder ein von den

such rate, with a **[●]**-month maturity**][**USD **[●]** year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar swaps with a [●]-year maturity**][●]**, which, with respect to **[**any**][**the**]** Barrier Observation Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate".**]**

gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von **[●]** Monat**[**en**]][**USD **[●]**-Jahres-CMS, d. h. der Satz für US-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von **[●]** Jahr**[**en**]][●]**, der in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Barriere-Beobachtungstag gemäss der Definition des Begriffs "Feststellung des Referenzsatzes" festgestellt wird.**]**

**[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** Reference Rate 2
**[*in the case of Spread-Linked Notes, insert*:**
**[**[●] month **[●]** LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in [●] with a **[●]**-month maturity**][**[●] month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Banking Federation and ACI-the Financial Market Association, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a **[●]**-month maturity**][**USD **[●]** year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar swaps with a **[●]**-year maturity**][●]**, which, with respect to **[**any**][**the**]** Interest Determination Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate 2".**]**

**[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** Referenzsatz 2
**[*bei Spread-Linked Notes einfügen:***
**[**[●]-Monats- **[●]** LIBOR, d. h. der Londoner Interbankensatz (*London interbank offered rate*) für Einlagen in **[●]** mit einer Laufzeit von [●] Monat**[**en**]][**[●]-Monats-EURIBOR, d. h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem die European Banking Federation und ACI – The Financial Market Association gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von [●] Monat**[**en**]][**USD [●]-Jahres-CMS, d. h. der Satz für US-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von **[●]** Jahr**[**en**]][●]**, der in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Zinsfeststellungstag gemäss der Definition des Begriffs "Feststellung des Referenzsatzes 2" festgestellt wird.**]**

**[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:**
**[**[●] month **[●]** LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in [●] with a **[●]**-month maturity**][**[●] month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Banking Federation and ACI-the Financial Market Association, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a [●]-month maturity**][**USD **[●]** year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar swaps with a [●]-year maturity**][●]**, which, with respect to **[**any**][**the**]** Barrier Observation Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate 2".**]]**

**[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:***
**[**[●]-Monats- **[●]** LIBOR, d. h. der Londoner Interbankensatz (*London interbank offered rate*) für Einlagen in **[●]** mit einer Laufzeit von **[●]** Monat**[**en**]][**[●]-Monats-EURIBOR, d. h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem die European Banking Federation und ACI – The Financial Market Association gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von **[●]** Monat**[**en**]] [**USD **[●]**-Jahres-CMS, d. h. der Satz für US-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von **[●]** Jahr**[**en**]][●]**, der in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Barriere-Beobachtungstag gemäss der Definition des Begriffs "Feststellung des Referenzsatzes 2" festgestellt wird.**]]**

**[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*: Reference Rate 3**
**[**[●] month [●] LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in [●] with a [●]-month maturity**][**[●] month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Banking Federation and ACI-the Financial Market Association, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a **[●]**-month maturity**][**USD **[●]** year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar swaps with a **[●]**-year

**[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:* Referenzsatz 3**
**[**[●]-Monats- [●] LIBOR, d. h. der Londoner Interbankensatz (*London interbank offered rate*) für Einlagen in [●] mit einer Laufzeit von [●] Monat**[**en**]][**[●]-Monats-EURIBOR, d. h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem die European Banking Federation und ACI – The Financial Market Association gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes

maturity**][●]**, which, with respect to **[**any**][**the**]** Barrier Observation Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate 3".**]**

**Determination of Reference Rate**

**[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** 1**]**

**[*in the case of Products other than Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** the Reference Rate**][*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** Reference Rate 1**]** on **[*in the case of all Products other than Range Accrual Notes, insert*:** **[**any**][**the**]** Interest Determination Date**][*in the case of Range Accrual Notes, insert*:** **[**any**][**the**]** Barrier Observation Date**]**, shall be:

(i) if there is only one offered quotation on the **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** relevant**]** Rate Source, the offered quotation, or

(ii) if there is more than one offered quotation on the **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** relevant**]** Rate Source, the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with **[**0.0005**][●]** being rounded upwards) of such offered quotations,

in each case, as of **[**11:00 a.m.**][●]**, **[**London**][**Brussels**][**New York City**][●]** time, on **[**the**][**such**]** **[**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]** for **[**deposits in the **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** relevant**]** Specified Reference Rate Currency**][**U.S. dollar swaps**]** with [●]-**[**month**][**year**]** maturity, as determined by the Calculation Agent and as expressed as a percentage rate per annum.

**[**If, in the case of clause (ii) above, five or more offered quotations are available on the **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** relevant**]** Rate Source, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.**]**

Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von **[●]** Monat**[**en**]][**USD [●]-Jahres-CMS, d. h. der Satz für US-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von **[●]** Jahr**[**en**]][●]**, der in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Barriere-Beobachtungstag gemäss der Definition des Begriffs "Feststellung des Referenzsatzes 3" festgestellt wird.**]**

**Feststellung des Referenzsatzes**

**[*bei Spread-Linked Notes und SpreadRange Accrual Notes einfügen:*** 1**]**

**[*bei Produkten außer Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** der Referenzsatz**][*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** der Referenzsatz 1**]** an **[*bei allen Produkten außer Range Accrual Notes einfügen:*** **[**einem**][**dem**]** Zinsfeststellungstag**][*bei Range Accrual Notes einfügen:*** **[**einem**][**dem**]** Barriere-Beobachtungstag**]** ist:

(i) wenn es auf der **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** massgeblichen**]** Kursquelle nur eine Angebotsquotierung ergibt, diese Angebotsquotierung, oder

(ii) wenn es auf der **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** massgeblichen**]** Kursquelle mehr als eine Angebotsquotierung ergibt, das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei **[**0,0005**][●]** aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen,

jeweils um **[**11:00 Uhr**][●]** **[**Londoner**]** **[**Brüsseler**][**New Yorker**][●]** Ortszeit an **[**dem**]** **[**dem jeweiligen**]** **[**Zinsfeststellungstag**]** **[**Barriere-Beobachtungstag**]** für **[**Einlagen in der **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** massgeblichen**]** Festgelegten Referenzsatz-Währung**][**US-Dollar-Swaps**]** mit einer Laufzeit von [●] **[**Monat**[**en**]]** **[**Jahr**[**en**]]**, wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

**[**Ergeben sich im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall aus der **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** massgeblichen**]** Kursquelle fünf oder mehr Angebotsquotierungen, so werden die höchste (falls es mehr als einen solchen höchsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) und die niedrigste (falls es mehr als einen solchen niedrigsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotsquotierungen (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen.**]**

If the **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** relevant**]** Rate Source is not available or if, in the case of clause (i) above, no such quotation appears or, in the case of clause (ii) above, fewer than **[**three**][**two**]** offered quotations appear, **[**the Reference Rate**][**Reference Rate 1**]** shall be determined on the basis of the rates, at approximately **[**11:00 a.m.**][●]**, **[**London**]** **[**Brussels**][**New York City**][●]** time, on **[**the**]** **[**such**]** **[**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]**, at which **[**deposits in the **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** relevant**]** Specified Currency**][**swaps in U.S. dollars**]** with [●]-**[**month**][**year**]** maturity are offered to **[**prime banks in the London interbank market**][**prime banks in the euro-zone interbank market**]** **[**participants in the U.S. dollar swap market**][●]** by **[**four major banks in the London interbank market selected by the Calculation Agent**][**four major banks in the euro-zone interbank market selected by the Calculation Agent**][**five leading swap dealers in the New York City interbank market**][**the Reference Banks**]**. The Calculation Agent shall request the principal **[**London**][**euro-zone**][**New York City**][●]** office of each **[**such bank**][**swap dealer**][**Reference Bank**]** to provide a quotation of its rate.

Steht die **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** massgebliche**]** Kursquelle nicht zur Verfügung oder werden dort im vorstehend unter (i) beschriebenen Fall keine solchen Quotierungen bzw. im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall weniger als **[**drei**][**zwei**]** solcher Angebotsquotierungen angezeigt, so wird der **[**Referenzsatz**]** **[**Referenzsatz 1**]** um ca. **[**11:00 Uhr**][●]** **[**Londoner**]** **[**Brüsseler**][**New Yorker**][●]** Ortszeit an **[**dem**][**dem jeweiligen**][**Zinsfeststellungstag**]** **[**Barriere-Beobachtungstag**]** auf Grundlage der Sätze festgestellt, zu denen **[**Einlagen in der **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** massgeblichen**]** Festgelegten Währung**][**Swaps in US-Dollar**]** mit einer Laufzeit von [●] **[**Monat**[**en**]][**Jahr**[**en**]]** gegenüber **[**führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt**][**führenden Banken im Interbankenmarkt der Eurozone**][**Teilnehmern im Markt für US-Dollar-Swaps**][●]** von **[**vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt**][**vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Interbankenmarkt der Eurozone**]** **[**fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt in New York**][**den Referenzbanken**]** angeboten werden. Die Berechnungsstelle holt von der Hauptniederlassung **[**jeder dieser Banken**][**jedes Swap-Händlers**][**jeder Referenzbank**]** in **[**London**][**der Eurozone**][**New York**][●]** eine Quotierung ihres Satzes ein.

If two or more **[**banks**][**swap dealers**][**Reference Banks**]** provide the Calculation Agent with such offered quotations, **[**the Reference Rate**]** **[**Reference Rate 1**]** on **[**the**][**such**]** **[**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]** shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with **[**0.0005**][●]** being rounded upwards) of such offered quotations, as determined by the Calculation Agent and expressed as a percentage per annum.

Nennen zwei oder mehr **[**Banken**][**Swap-Händler**][**Referenzbanken**]** der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so ist der **[**Referenzsatz**][**Referenzsatz 1**]** an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** **[**Zinsfeststellungstag**][**Barriere-Beobachtungstag**]** das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei **[**0,0005**][●]** aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen, wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

If only one or no **[**bank**][**swap dealer**][**Reference Bank**]** provides the Calculation Agent with such offered quotations, **[**the Reference Rate**]** **[**Reference Rate 1**]** on **[**the**][**such**]** **[**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]** shall be **[*option 1*:** the offered quotation or arithmetic mean of the offered quotations on the Rate Source, each as determined as described above, on the last day preceding **[**the**][**such**]** **[**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]** on which such quotations were offered**][*option 2*:** **[**the Reference Rate**][**Reference Rate 1**]** on the immediately preceding **[**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**][**Reference Rate Business Day**]]][*option 3*:** **[**the Reference Rate**]** **[**Reference Rate

Nennt nur ein**[**e**]** oder kein**[**e**]** **[**Bank**][**Swap-Händler**][**Referenzbank**]** der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so entspricht der **[**Referenzsatz**][**Referenzsatz 1**]** an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** **[**Zinsfeststellungstag**][**Barriere-Beobachtungstag**]** **[*Option 1:*** der Angebotsquotierung oder dem arithmetischen Mittel der Angebotsquotierungen wie sie sich aus der Kursquelle ergeben, jeweils wie vorstehend beschrieben festgestellt, am letzten Tag vor **[**dem**][**dem jeweiligen**]** **[**Zinsfeststellungstag**]** **[**Barriere-Beobachtungstag**]**, an dem diese Quotierungen angeboten wurden**][*Option 2:*** dem **[**Referenzsatz**][**Referenzsatz 1**]** am unmittelbar vorangehenden **[**Zinsfeststellungstag**]** **[**Barriere-

1**]** in effect for the immediately preceding Interest Period**][*other option*:** [●]**]**.

**[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:**
**Determination of Reference Rate 2**

Reference Rate 2 on **[**any**][**the**] [*in the case of Spread-Linked Notes, insert*:** Interest Determination Date**][*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** Barrier Observation Date**]**, shall be:

(i) if there is only one offered quotation on the relevant Rate Source, the offered quotation, or

(ii) if there is more than one offered quotation on the relevant Rate Source, the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with **[**0.0005**][●]** being rounded upwards) of such offered quotations,

in each case, as of **[**11:00 a.m.**][●]**, **[**London**] [**Brussels**][**New York City**][●]** time, on **[**the**] [**such**] [**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]** for **[**deposits in the relevant Specified Reference Rate Currency**][**U.S. dollar swaps**]** with [●]-**[**month**][**year**]** maturity, as determined by the Calculation Agent and as expressed as a percentage rate per annum.

**[**If, in the case of clause (ii) above, five or more offered quotations are available on the relevant Rate Source, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.**]**

If the relevant Rate Source is not available or if, in the case of clause (i) above, no such quotation appears or, in the case of clause (ii) above, fewer than **[**three**][**two**]** offered quotations appear, Reference Rate 2 shall be determined on the basis of the rates, at approximately **[**11:00 a.m.**][●]**, **[**London**][**Brussels**][**New York City**][●]** time, on **[**the**][**such**] [**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]**, at which **[**deposits in the relevant Specified Currency**][**swaps in U.S. dollars**]** with [●]-**[**month**][**year**]** maturity are offered to **[**prime banks in the London interbank market**][**prime banks in the euro-zone interbank market**][**participants in the

Beobachtungstag**][**Referenzsatz-Geschäftstag**]]**
**[*Option 3:*** dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode geltenden **[**Referenzsatz**] [**Referenzsatz 1**][*andere Option:*** [●]**]**.

**[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:***
**Feststellung des Referenzsatzes 2**

Der Referenzsatz 2 an **[**einem**][**dem**] [*bei Spread-Linked Notes einfügen:*** Zinsfeststellungstag**][*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** Barriere-Beobachtungstag**]** ist:

(i) wenn sich aus der massgeblichen Kursquelle nur eine Angebotsquotierung ergibt, diese Angebotsquotierung, oder

(ii) wenn sich aus der massgeblichen Kursquelle mehr als eine Angebotsquotierung ergibt, das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei **[**0,0005**][●]** aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen,

jeweils um **[**11:00 Uhr**][●] [**Londoner**] [**Brüsseler**][**New Yorker**][●]** Ortszeit an **[**dem**][**dem jeweiligen**] [**Zinsfeststellungstag**] [**Barriere-Beobachtungstag**]** für **[**Einlagen in der massgeblichen Festgelegten Referenzsatz-Währung**][**US-Dollar-Swaps**]** mit einer Laufzeit von [●] **[**Monat**[**en**]][**Jahr**[**en**]]**, wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

**[**Ergeben sich im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall aus der massgeblichen Kursquelle fünf oder mehr Angebotsquotierungen, so werden die höchste (falls es mehr als einen solchen höchsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) und die niedrigste (falls es mehr als einen solchen niedrigsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotsquotierungen (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen.**]**

Steht die massgebliche Kursquelle nicht zur Verfügung oder werden dort im vorstehend unter (i) beschriebenen Fall keine solchen Quotierungen bzw. im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall weniger als **[**drei**][**zwei**]** solcher Angebotsquotierungen angezeigt, so wird der Referenzsatz 2 um ca. **[**11:00 Uhr**][●] [**Londoner**][**Brüsseler**][**New Yorker**][●]** Ortszeit an **[**dem**][**dem jeweiligen**] [**Zinsfeststellungstag**][**Barriere-Beobachtungstag**]** auf Grundlage der Sätze festgestellt, zu denen **[**Einlagen in der massgeblichen Festgelegten Währung**][**Swaps in US-Dollar**]** mit einer Laufzeit von [●] **[**Monat**[**en**]][**Jahr**[**en**]]** gegenüber

U.S. dollar swap market**][●]** by **[**four major banks in the London interbank market selected by the Calculation Agent**][**four major banks in the euro-zone interbank market selected by the Calculation Agent**][**five leading swap dealers in the New York City interbank market**][**the Reference Banks**]**. The Calculation Agent shall request the principal **[**London**][**euro-zone**][**New York City**][●]** office of each **[**such bank**][**swap dealer**][**Reference Bank**]** to provide a quotation of its rate.

**[**führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt**][**führenden Banken im Interbankenmarkt der Eurozone**][**Teilnehmern im Markt für US-Dollar-Swaps**][●]** von **[**vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt**][**vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Interbankenmarkt der Eurozone**][**fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt in New York**][**den Referenzbanken**]** angeboten werden. Die Berechnungsstelle holt von der Hauptniederlassung **[**jeder dieser Banken**][**jedes Swap-Händlers**][**jeder Referenzbank**]** in **[**London**][**der Eurozone**][**New York**][●]** eine Quotierung ihres Satzes ein.

If two or more **[**banks**][**swap dealers**][**Reference Banks**]** provide the Calculation Agent with such offered quotations, Reference Rate 2 on **[**the**][**such**]** **[**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]** shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with **[**0.0005**][●]** being rounded upwards) of such offered quotations, as determined by the Calculation Agent and expressed as a percentage per annum.

Nennen zwei oder mehr **[**Banken**][**Swap-Händler**][**Referenzbanken**]** der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so ist der Referenzsatz 2 an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** **[**Zinsfeststellungstag**][**Barriere-Beobachtungstag**]** das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei **[**0,0005**][●]** aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen, wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

If only one or no **[**bank**][**swap dealer**][**Reference Bank**]** provides the Calculation Agent with such offered quotations, Reference Rate 2 on **[**the**][**such**]** **[**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]** shall be **[*option 1*:** the offered quotation or arithmetic mean of the offered quotations on the Rate Source, each as determined as described above, on the last day preceding **[**the**][**such**]** **[**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]** on which such quotations were offered**][*option 2*:** Reference Rate 2 on the immediately preceding **[**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]** **[**Reference Rate Business Day**]]][*option 3*:** Reference Rate 2 in effect for the immediately preceding Interest Period**][*other option*:** [●]**].]**

Nennt nur ein**[**e**]** oder kein**[**e**]** **[**Bank**][**Swap-Händler**][**Referenzbank**]** der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so entspricht der Referenzsatz 2 an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** **[**Zinsfeststellungstag**][**Barriere-Beobachtungstag**]** **[*Option 1:*** der Angebotsquotierung oder dem arithmetischen Mittel der Angebotsquotierungen wie sie sich aus der Kursquelle ergeben, jeweils wie vorstehend beschrieben festgestellt, am letzten Tag vor **[**dem**][**dem jeweiligen**]** **[**Zinsfeststellungstag**]** **[**Barriere-Beobachtungstag**]**, an dem diese Quotierungen angeboten wurden**][*Option 2:*** dem Referenzsatz 2 am unmittelbar vorangehenden **[**Zinsfeststellungstag**]** **[**Barriere-Beobachtungstag**][**Referenzsatz-Geschäftstag**]]][*Option 3:*** dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode geltenden Referenzsatz 2**][*andere Option:*** [●]**].]**

**[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** Determination of Reference Rate 3

**[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** Feststellung des Referenzsatzes 3

Reference Rate 3 on **[**any**][**the**]** Barrier Observation Date, shall be:

Der Referenzsatz 3 an **[**einem**][**dem**]** Barriere-Beobachtungstag ist:

(i) if there is only one offered quotation on the relevant Rate Source, the offered quotation, or

(ii) if there is more than one offered quotation on the relevant Rate Source, the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with

(i) wenn sich aus der massgeblichen Kursquelle nur eine Angebotsquotierung ergibt, diese Angebotsquotierung, oder

(ii) wenn sich aus der massgeblichen Kursquelle mehr als eine Angebotsquotierung ergibt, das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder

**[**0.0005**][●]** being rounded upwards) of such offered quotations,

in each case, as of **[**11:00 a.m.**][●]**, **[**London**][**Brussels**][**New York City**][●]** time, on **[**the**][**such**]** Barrier Observation Date for **[**deposits in the relevant Specified Reference Rate Currency**][**U.S. dollar swaps**]** with [●]-**[**month**]** **[**year**]** maturity, as determined by the Calculation Agent and as expressed as a percentage rate per annum.

**[**If, in the case of clause (ii) above, five or more offered quotations are available on the relevant Rate Source, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.**]**

If the relevant Rate Source is not available or if, in the case of clause (i) above, no such quotation appears or, in the case of clause (ii) above, fewer than **[**three**][**two**]** offered quotations appear, Reference Rate 3 shall be determined on the basis of the rates, at approximately **[**11:00 a.m.**][●]**, **[**London**][**Brussels**][**New York City**][●]**, on **[**the**][**such**]** Barrier Observation Date, at which **[**deposits in the relevant Specified Currency**]** **[**swaps in U.S. dollars**]** with [●]-**[**month**][**year**]** maturity are offered to **[**prime banks in the London interbank market**][**prime banks in the euro-zone interbank market**][**participants in the U.S. dollar swap market**][●]** by **[**four major banks in the London interbank market selected by the Calculation Agent**][**four major banks in the euro-zone interbank market selected by the Calculation Agent**][**five leading swap dealers in the New York City interbank market**][**the Reference Banks**]**. The Calculation Agent shall request the principal **[**London**][**euro-zone**][**New York City**][●]** office of each **[**such bank**][**swap dealer**][**Reference Bank**]** to provide a quotation of its rate.

If two or more **[**banks**][**swap dealers**][**Reference Banks**]** provide the Calculation Agent with such offered quotations, Reference Rate 3 on **[**the**][**such**]** Barrier Observation Date shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with **[**0.0005**][●]** being rounded upwards) of such offered quotations, as determined by the Calculation Agent and expressed as a percentage per annum.

abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei **[**0,0005**][●]** aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen,

jeweils um **[**11:00 Uhr**][●]** **[**Londoner**]** **[**Brüsseler**][**New Yorker**][●]** Ortszeit an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag für **[**Einlagen in der massgeblichen Festgelegten Referenzsatz-Währung**][**US-Dollar-Swaps**]** mit einer Laufzeit von [●] **[**Monat**[**en**]]** **[**Jahr**[**en**]]**, wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

**[**Ergeben sich im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall aus der massgeblichen Kursquelle fünf oder mehr Angebotsquotierungen, so werden die höchste (falls es mehr als einen solchen höchsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) und die niedrigste (falls es mehr als einen solchen niedrigsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotsquotierungen (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen.**]**

Steht die massgebliche Kursquelle nicht zur Verfügung oder werden dort im vorstehend unter (i) beschriebenen Fall keine solchen Quotierungen bzw. im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall weniger als **[**drei**][**zwei**]** solcher Angebotsquotierungen angezeigt, so wird der Referenzsatz 3 um ca. **[**11:00 Uhr**][●]** **[**Londoner**]** **[**Brüsseler**][**New Yorker**][●]** Ortszeit an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag auf Grundlage der Sätze festgestellt, zu denen **[**Einlagen in der massgeblichen Festgelegten Währung**][**Swaps in US-Dollar**]** mit einer Laufzeit von [●] **[**Monat**[**en**]]** **[**Jahr**[**en**]]** gegenüber **[**führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt**]** **[**führenden Banken im Interbankenmarkt der Eurozone**]** **[**Teilnehmern im Markt für US-Dollar-Swaps**][●]** von **[**vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt**][**vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Interbankenmarkt der Eurozone**][**fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt in New York**][**den Referenzbanken**]** angeboten werden. Die Berechnungsstelle holt von der Hauptniederlassung **[**jeder dieser Banken**][**jedes Swap-Händlers**]** **[**jeder Referenzbank**]** in **[**London**][**der Eurozone**][**New York**][●]** eine Quotierung ihres Satzes ein.

Nennen zwei oder mehr **[**Banken**][**Swap-Händler**][**Referenzbanken**]** der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so ist der Referenzsatz 3 an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei **[**0,0005**][●]** aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen, wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per

If only one or no **[**bank**][**swap dealer**][**Reference Bank**]** provides the Calculation Agent with such offered quotations, Reference Rate 3 on **[**the**][**such**]** Barrier Observation Date shall be **[*option 1*:** the offered quotation or arithmetic mean of the offered quotations on the Rate Source, each as determined as described above, on the last day preceding **[**the**][**such**]** Barrier Observation Date on which such quotations were offered**][*option 2*:** Reference Rate 3 on the immediately preceding **[**Barrier Observation Date or, in the case of the first Barrier Observation Date, on the Issue Date**][**Reference Rate Business Day**]][*option 3*:** Reference Rate 3 in effect for the immediately preceding Interest Period**][*other option*:** [●]].**]**

annum ausgedrückt.

Nennt nur ein**[**e**]** oder kein**[**e**]** **[**Bank**][**Swap-Händler**][**Referenzbank**]** der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so entspricht der Referenzsatz 3 an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag **[*Option 1:*** der Angebotsquotierung oder dem arithmetischen Mittel der Angebotsquotierungen wie sie sich aus der Kursquelle ergeben, jeweils wie vorstehend beschrieben festgestellt, am letzten Tag vor **[**dem**][**dem jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag, an dem diese Quotierungen angeboten wurden**][*Option 2:*** dem Referenzsatz 3 am unmittelbar vorangehenden **[**Barriere-Beobachtungstag oder, im Falle des ersten Barriere-Beobachtungstags, am Emissionstag**]** **[**Referenzsatz-Geschäftstag**]][*Option 3:*** dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode geltenden Referenzsatz 3**][*andere Option:*** [●]].**]**

**Rate Source**

**[*in the case of Products other than Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*: [**the display designated as "[●]" on **[●]** (or any successor service) or such other page as may replace **[●]** on **[●]** (or any successor service)**][●]**.**]**

**[*in the case of Spread-Linked Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, **[**the display designated as "**[●]**" on **[●]** (or any successor service) or such other page as may replace **[●]** on **[●]** (or any successor service)**][●]**, and, with respect to Reference Rate 2, **[**the display designated as "**[●]**" on **[●]** (or any successor service) or such other page as may replace **[●]** on **[●]** (or any successor service)**][●]**.**]**

**[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, **[**the display designated as "**[●]**" on **[●]** (or any successor service) or such other page as may replace [●] on **[●]** (or any successor service)**][●]**, with respect to Reference Rate 2, **[**the display designated as "**[●]**" on **[●]** (or any successor service) or such other page as may replace **[●]** on **[●]** (or any successor service)**][●]**, and, with respect to Reference Rate 3, **[**the display designated as "**[●]**" on **[●]** (or any successor service) or such other page as may replace **[●]** on **[●]** (or any successor service)**][●]**.**]**

**Kursquelle**

**[*bei Produkten außer Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:* [**die Seite "**[●]**" bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die **[●]** bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][●]**.**]**

**[*bei Spread-Linked Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 **[**die Seite "**[●]**" bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die **[●]** bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][●]** und in Bezug auf den Referenzsatz 2 **[**die Seite "**[●]**" bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die **[●]** bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][●]**.**]**

**[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 **[**die Seite "**[●]**" bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die **[●]** bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][●]**, in Bezug auf den Referenzsatz 2 **[**die Seite "**[●]**" bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die **[●]** bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][●]** und in Bezug auf den Referenzsatz 3 **[**die Seite "**[●]**" bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die **[●]** bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][●]**.**]**

**[Specified Reference Rate Currency**

**[*in the case of Products other than Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*: [●]**.**]**

**[*in the case of Spread-Linked Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, **[●]**, and, with respect to Reference Rate 2, **[●]**.**]**

**[Festgelegte Referenzsatz-Währung**

**[*bei Produkten außer Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:***
**[●]**.**]**

**[*bei Spread-Linked Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 **[●]** und in Bezug auf den Referenzsatz 2 [●].**]**

**[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, **[●]** with respect to Reference Rate 2, **[●]**, and with respect to Reference Rate 3, **[●].]]**

**[**Reference Banks

**[*in the case of Products other than Spread-Linked Notes, Spread Range Accrual Notes and Inflation Index-Linked Notes, insert*:** [●]**]**

**[*in the case of Spread-Linked Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, **[●]**, and, with respect to Reference Rate 2, **[●].]**

**[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, **[●]**, with respect to Reference Rate 2, [●], and with respect to Reference Rate 3, [●].**]]**

**[*in the case of Inflation Index-Linked Notes, insert*:**

**Inflation Index**
**[●]**

**Rate Source**
**[**the display designated as "[●]" on [●] (or any successor service) or such other page as may replace **[●]** on **[●]** (or any successor service)**][●]**.

**Inflation Fixing Month**
**[●]**

**Reference Rate**
with respect to any Inflation Fixing Month, the **[**closing**][**level**][**value**]** of the Inflation Index for such Inflation Fixing Month, as published or announced by the Rate Source or determined by the Calculation Agent pursuant to Section 1.

**Reference Month$_{([\bullet]m)}$**
**[**with respect to any **[**Variable] Interest Payment Date,**]** the Inflation Fixing Month that is **[●]** calendar months prior to the Interest Determination Date **[**applicable to such **[**Variable**]** Interest Payment Date**]**.

**Reference Month$_{([\bullet]m)}$**
**[**with respect to any **[**Variable] Interest Payment Date,**]** the Inflation Fixing Month that is **[●]** calendar months prior to the Interest Determination Date **[**applicable to such **[**Variable**]** Interest Payment Date**].]**

For the avoidance of doubt, the definitions "Inflation Index" through "Reference Reference Month$_{([\bullet]m)}$" set forth above are subject to Section 1.

**[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 **[●]**, in Bezug auf den Referenzsatz 2 **[●]** und in Bezug auf den Referenzsatz 3 [●].**]]**

**[**Referenzbanken

**[*bei Produkten außer Spread-Linked Notes, Spread Range Accrual Notes und Inflation Index-Linked Notes einfügen:*** [●].**]**

**[*bei Spread-Linked Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 **[●]** und in Bezug auf den Referenzsatz 2 **[●].]**

**[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 **[●]**, in Bezug auf den Referenzsatz 2 **[●]** und in Bezug auf den Referenzsatz 3 **[●].]]**

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

**Inflationsindex**
**[●]**

**Kursquelle**
**[**die Seite "[●]" bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die [●] bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][●]**.

**Inflations-Feststellungsmonat**
**[●]**

**Referenzsatz**
In Bezug einen Inflations-Feststellungsmonat der **[**Schluss-**][**Stand**][**Kurs**]** des Inflationsindex für diesen Inflations-Feststellungsmonat, wie von der Kursquelle veröffentlicht oder bekannt gegeben oder wie durch die Berechnungsstelle gemäss Ziffer 1 festgestellt.

**Referenz-Monat$_{([\bullet]m)}$**
**[**in Bezug auf einen **[**Zinszahlungstag**]** **[**Zahlungstag für Variable Zinsen**]]** der Inflations-Feststellungsmonat, der **[●]** Kalendermonate vor dem **[**für diesen **[**Zinszahlungstag**][**Zahlungstag für Variable Zinsen**]** geltenden**]** Zinsfeststellungstag liegt.

**Referenz-monat$_{([\bullet]m)}$**
**[**in Bezug auf einen **[**Zinzahlungstag**][**Zahlungstag für Variable Zinsen**]]** der Inflations-Feststellungsmonat, der **[●]** Kalendermonate vor dem **[**für diesen **[**Zinszahlungstag**]** **[**Zahlungstag für Variable Zinsen**]** geltenden**]** Zinsfeststellungstag liegt.**]**

Zur Klarstellung wir darauf hingewiesen, dass die vorstehend dargelegten Definitionen "Inflationsindex" bis "Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$" vorbehaltlich Ziffer 1 gelten.

**[*in the case of Products, other than Step Up Notes and Products with a single fixed interest rate, insert*:**

**Reference Rate Business Day**
**[*in the case of Products other than Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*: [●].]**

**[*in the case of Spread-Linked Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, **[●]**, and, with respect to Reference Rate 2, **[●].]**

**[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, [●], with respect to Reference Rate 2, **[●]**, and with respect to Reference Rate 3, **[●].]**

**Interest Determination Date**
**[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:** the **[●] [**Business Day**][**Reference Rate Business Day**]** prior to first calendar day of the Interest Period.**]**
**[*in the case of multiple Interest Payment Dates, but no Fixed Interest Payment Dates, insert*:** with respect to any Interest Payment Date, the **[●] [**Business Day**][**Reference Rate Business Day**]** prior to first calendar day of the relevant Interest Period.**]**
**[*in the case of multiple Interest Payment Dates, some of which are Fixed Interest Payment Dates, insert*:** with respect to any Variable Interest Payment Date, the **[●] [**Business Day**][**Reference Rate Business Day**]** prior to first calendar day of the relevant Interest Period.**]]**

**[*in the case of Spread Range Accrual Notes and Range Accrual Notes, insert the definitions "Barrier" through "Barrier Observation Period(s)", as applicable*:**

**[Barrier**
**[●]**% per annum.

**[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:**
**Spread Rate**
with respect to **[**any**][**the**]** Barrier Observation Date, Reference Rate 2 on **[**such**][**the**]** Barrier Observation Date less Reference Rate 3 on **[**such**][**the**]** Barrier Observation Date.**]**

**Barrier Event**
if **[*in the case of Range Accrual Notes, insert*:** the Reference Rate**][*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** the Spread Rate**]** on the **[**relevant**]** Barrier Observation Date is **[at or ][above][below]** the Barrier.**]**

**[Upper Barrier**
**[●]**% per annum.

**[*bei Produkten außer Step Up Notes und bei Produkten mit einem einheitlichen Festzinssatz einfügen*:**

**Referenzsatz-Geschäftstag**
**[*bei Produkten außer Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:* [●].]**

**[*bei Spread-Linked Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 **[●]** und in Bezug auf den Referenzsatz 2 **[●].]**

**[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 **[●]**, in Bezug auf den Referenzsatz 2 **[●]** und in Bezug auf den Referenzsatz 3 **[●].]**

**Zinsfeststellungstag**
**[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:*** der **[●] [**Geschäftstag**][**Referenzsatz-Geschäftstag**]** vor dem ersten Kalendertag der Zinsperiode.**]**
**[*bei mehreren Zinszahlungstagen ohne Zahlungstage für Festzinsen einfügen:*** in Bezug auf einen Zinszahlungstag der **[●] [**Geschäftstag**][**Referenzsatz-Geschäftstag**]** vor dem ersten Kalendertag der betreffenden Zinsperiode.**]**
**[*bei mehreren Zinszahlungstagen, unter denen auch Zahlungstage für Festzinsen sind, einfügen:*** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der **[●] [**Geschäftstag**] [**Referenzsatz-Geschäftstag**]** vor dem ersten Kalendertag der betreffenden Zinsperiode.**]]**

**[*bei Spread Range Accrual Notes und Range Accrual Notes die Definitionen "Barriere" bis "Barriere-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:***

**[Barriere**
**[●]** % per annum.

**[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:***
**Spreadsatz**
in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Barriere-Beobachtungstag der Referenzsatz 2 an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag minus Referenzsatz 3 an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** Barriere- Beobachtungstag.**]**

**Barriereereignis**
wenn **[*bei Range Accrual Notes einfügen:*** der Referenzsatz**][*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** der Spreadsatz**]** an dem **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet][unterschreitet][ oder dieser entspricht].]**

**[Obere Barriere**
**[●]** % per annum.

**Lower Barrier**
**[●]**% per annum.

**Upper Barrier Event**
if **[*in the case of Range Accrual Notes, insert*:** the Reference Rate**][*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** the Spread Rate**]** on the **[**relevant**]** Barrier Observation Date is **[at or ]above** the Upper Barrier.

**Lower Barrier Event**
if **[*in the case of Range Accrual Notes, insert*:** the Reference Rate**][*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** the Spread Rate**]** on the **[**relevant**]** Barrier Observation Date is **[at or ]below** the Lower Barrier.**]**

**Barrier Observation Date(s)**
**[*in the case of one or more Barrier Observation Periods, insert*:**
each Reference Rate Business Day during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period, being the dates on which **[*in the case of Range Accrual Notes, insert*:** the Reference Rate is**][*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** Reference Rate 2 and Reference Rate 3 are**]** observed for purposes of determining whether **[**a Barrier Event**][**an Upper Barrier Event or Lower Barrier Event**]** has occurred.**]**

**[*in the case of no Barrier Observation Periods, insert*:**
**[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:** [●], being the date on which **[*in the case of Range Accrual Notes, insert*:** the Reference Rate is**][*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** Reference Rate 2 and Reference Rate 3 are**]** observed for purposes of determining whether **[**a Barrier Event**][**an Upper Barrier Event or Lower Barrier Event**]** has occurred.**]**

**[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:** with respect to any Interest Payment Date, the relevant Barrier Observation Date specified in the table below, being the date on which **[*in the case of Range Accrual Notes, insert*:** the Reference Rate is**][*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** Reference Rate 2 and Reference Rate 3 are**]** observed for purposes of determining whether **[**a Barrier Event**][**an Upper Barrier Event or Lower Barrier Event**]** has occurred.

<u>Interest Payment Date / Zinszahlungstag</u>
**[●]**
**[●]**
[*repeat for each additional Interest Payment Date / für jeden weiteren Zinszahlungstag wiederholen*]

**Untere Barriere**
**[●]** % per annum.

**Oberes Barriereereignis**
wenn **[*bei Range Accrual Notes einfügen:*** der Referenzsatz**][*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** der Spreadsatz**]** an dem **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[ oder dieser entspricht]**.

**Unteres Barriereereignis**
wenn **[*bei Range Accrual Notes einfügen:*** der Referenzsatz**][*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** der Spreadsatz**]** an dem **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[ oder dieser entspricht]**.**]**

**Barriere-Beobachtungstag(e)**
**[*bei einem oder mehreren Barriere-Beobachtungszeiträumen einfügen:***
jeder Referenzsatz-Geschäftstag während des **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungszeitraums; an diesen Tagen **[*bei Range Accrual Notes einfügen:*** wird der Referenzsatz**][*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** werden der Referenzsatz 2 und der Referenzsatz 3**]** beobachtet, um festzustellen, ob **[**ein Barriereereignis**][**ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis**]** eingetreten ist.**]**

**[*wenn keine Barriere-Beobachtungszeiträume vorgesehen sind, einfügen:***
**[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:*** [●]; an diesem Tag **[*bei Range Accrual Notes einfügen:*** wird der Referenzsatz**][*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** werden der Referenzsatz 2 und der Referenzsatz 3**]** beobachtet, um festzustellen, ob **[**ein Barriereereignis**][**ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis**]** eingetreten ist.**]**

**[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:*** in Bezug auf einen Zinszahlungstag der jeweilige Barriere-Beobachtungstag wie in untenstehender Tabelle angegeben; an diesem Tag **[*bei Range Accrual Notes einfügen:*** wird der Referenzsatz**][*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** werden der Referenzsatz 2 und der Referenzsatz 3**]** beobachtet, um festzustellen, ob **[**ein Barriereereignis**][**ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis**]** eingetreten ist.**]**

<u>Barrier Observation Date / Barriere-Beobachtungstag</u>
**[●]**
**[●]**
[*repeat for each additional Barrier Observation Date / für jeden weiteren Barriere-Beobachtungstag wiederholen*]

**[Barrier Observation Period(s)**
**[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:** from and including **[●]** to and including **[●]**.**]**
**[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:** with respect to any Interest Payment Date, the relevant Barrier Observation Period specified in the table below.

Interest Payment Date / Zinszahlungstag

**[●]**
**[●]**
[*repeat for each additional Interest Payment Date / für jeden weiteren Zinszahlungstag wiederholen*]

**[[***any additional definitions relating to interest to be inserted***]**
**[●]]]]**

**[*If no interest is payable on the Products, insert the following text*:** Not applicable**]**

**[Barriere-Beobachtungszeitraum bzw. -zeiträume**
**[*bei nur einem Zinszahlungstag:*** vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich).**]**
**[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:*** in Bezug auf jeden Zinszahlungstag der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Barriere-Beobachtungszeitraum.

Barrier Observation Period / Barriere-Beobachtungszeitraum
**[●]**
**[●]**
[*repeat for each additional Barrier Observation Period / für jeden weiteren Barriere-Beobachtungzeitraum wiederholen*]

**[[***zusätzliche zinsbezogene Definitionen einfügen***]**

**[●]]]]**

**[*Falls keine Zinsen auf die Produkte zu leisten sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*** Nicht anwendbar**]**

## Section 6 Reference Entity Succession Event

**[*in the case of Products with auction settlement, insert*:**
**[*if a Basket is applicable, insert*:**
**Section 1.6.1 General]**

If a Succession Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity**]** has occurred and (i) one or more Successors to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity have been identified and (ii) any one or more such Successors have not assumed the **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** relevant**]** Reference Obligation, a Substitute Reference Obligation with respect to each such Successor will be determined in accordance with the provisions of the definition of "Substitute Reference Obligation".

If a Succession Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure,***

## Ziffer 6 Referenzschuldner-Nachfolgeereignis

**[*bei Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:***

**[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen*:**
**Ziffer 1.6.1 Allgemeines]**

Wenn ein Nachfolgeereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** eingetreten ist und (i) ein oder mehrere Nachfolger **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners bestimmt wurden und (ii) einer oder mehrere dieser Nachfolger die **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** betreffende**]** Referenzverbindlichkeit nicht übernommen hat bzw. haben, wird in Bezug auf jeden dieser Nachfolger gemäss den Bestimmungen der Definition des Begriffes "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit bestimmt.

Wenn ein Nachfolgeereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-***

***insert:*** with respect to any Reference Entity**]** has occurred and

(i) a single Successor **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has been determined pursuant to **[*in the case of a Reference Entity that is not a Sovereign, insert:*** clause (c) or (d) of**]** the definition of "Successor", the Succeeded Reference Entity will no longer be a Reference Entity for purposes of the Products; or

(ii) more than one Successor **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has been identified, the Calculation Agent shall determine, in its reasonable discretion, whether (a) each Successor will be deemed to be **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity for purposes of these Terms and Conditions, in which case more than one Credit Event may occur during the term of the Products, but once only in relation to each Reference Entity, or (b) to divide each Product into a certain number (which number does not need to correspond to the number of Successors following a Succession Event) of new Products **[**of equal denomination**]** **[**with one or more of such Successors as a Reference Entity**]**, in which case more than one Credit Event may occur during the term of the Products, but once only in relation to each Reference Entity, and to amend these Terms and Conditions without the consent of Holders to preserve the economics of the Products in effect prior to such division.

**[*if a Basket is applicable, insert*:**

**Treatment of certain Succession Events**

If a Succession Event has occurred with respect to any Reference Entity and one or more Successors to such Reference Entity have been identified that are Surviving Reference Entities, the Calculation Agent will select a replacement Reference Entity (a "**Replacement Reference Entity**") in its reasonable discretion for each such Surviving Reference Entity, which Replacement Reference Entity or Replacement

***Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** eingetreten ist und

(i) ein einzelner Nachfolger **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** gemäss **[*bei einem Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Staat handelt, einfügen:*** Absatz (c) oder Absatz (d)**]** der Definition des Begriffs "Nachfolger" bestimmt wurde, ist der Ersetzte Referenzschuldner für die Zwecke der Produkte kein Referenzschuldner mehr; oder

(ii) wenn mehr als ein Nachfolger **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** bestimmt wurde, wird die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen bestimmen, ob (a) jeder Nachfolger für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen als **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** ein**]** Referenzschuldner gilt, wobei in diesem Fall mehr als ein Kreditereignis während der Laufzeit der Produkte eintreten kann, jedoch nur einmal in Bezug auf jeden Referenzschuldner, oder (b) jedes Produkt in eine bestimmte Anzahl neuer Produkte (die nicht der Anzahl der Nachfolger nach einem Nachfolgeereignis entsprechen muss) aufgeteilt wird**[**, mit gleicher Stückelung**]** **[**mit einem oder mehreren Nachfolgern als Referenzschuldner**]**, wobei in diesem Fall mehr als ein Kreditereignis während der Laufzeit der Produkte eintreten kann, jedoch nur einmal in Bezug auf jeden Referenzschuldner, und diese Emissionsbedingungen ohne die Zustimmung der Inhaber zu ändern sind, um die zum Zeitpunkt vor dieser Aufteilung bestehenden wirtschaftlichen Strukturen der Produkte zu erhalten.

**[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:***

**Behandlung bestimmter Nachfolgeereignisse**

Wenn ein Nachfolgeereignis in Bezug auf einen Referenzschuldner eingetreten ist und ein oder mehrere Nachfolger dieses Referenzschuldners bestimmt wurden, bei denen es sich um Fortbestehende Referenzschuldner handelt, wird die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen einen Ersatz-Referenzschuldner (ein "**Ersatz-Referenzschuldner**") für jeden dieser

Reference Entities, as the case may be, shall be deemed to be the relevant Succeeded Reference Entity's Successor(s) in place of such Surviving Reference Entity or Surviving Reference Entities, as the case may be.**]]**

Fortbestehenden Referenzschuldner auswählen, wobei dieser bzw. diese Ersatz-Referenzschuldner als der bzw. die Nachfolger des jeweiligen Ersetzten Referenzschuldners anstelle dieses Ersetzten Referenzschuldners bzw. dieser Ersetzten Referenzschuldner gilt bzw. gelten.**]]**

**[*in case of Products linked to multiple Reference Entities, insert:*** All references to "the Reference Entity" or "a Reference Entity" in Section below "Additional Credit Derivatives Definitions" shall be construed to refer to the Reference Entity in respect of which the relevant determination falls to be made at any relevant time and all related provisions and determinations will be construed accordingly.**]**

**[*Bei an mehrere Referenzschuldner gekoppelten Produkten einfügen:*** Alle in nachstehendem Abschnitt "Weitere Kreditderivatdefinitionen" enthaltenen Bezugnahmen auf "den Referenzschuldner" bzw. "einen Referenzschuldner" sind als Bezugnahmen auf denjenigen Referenzschuldner zu verstehen, hinsichtlich dessen die massgebliche Feststellung zum massgeblichen Zeitpunkt zu treffen ist, und alle Bestimmungen und Feststellungen in diesem Zusammenhang sind entsprechend auszulegen.**]**

**Provisions relating to Timing.** In order to determine the day on which an event occurs for purposes of the 2014 Credit Derivatives Definitions (as defined in Section below "Additional Credit Derivatives Definitions"), the demarcation of days shall be made by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the Reference Entity relates to Japan, Tokyo time), irrespective of the time zone in which such event occurred. Any event occurring at midnight shall be deemed to have occurred immediately prior to midnight. Notwithstanding the previous sentence, if a payment is not made by the Reference Entity on its due date or, as the case may be, on the final day of the relevant Grace Period (as defined in Section below "Additional Credit Derivatives Definitions"), then such failure to make a payment shall be deemed to have occurred on such day prior to midnight Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the Reference Entity relates to Japan, Tokyo time), irrespective of the time zone of its place of payment.

**Bestimmungen zu Zeitvorgaben:** Zur Bestimmung des Tages, an dem ein Ereignis für die Zwecke der Kreditderivatdefinitionen 2014 (wie nachstehend unter "Weitere Kreditderivatdefinitionen" definiert) eintritt, wird die Abgrenzung von Tagen, ungeachtet der Zeitzone, in der das Ereignis eintritt, unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit bestimmt (oder, sofern der Transaktionstyp des Referenzschuldners sich auf Japan bezieht, Ortszeit in Tokio). Ein um Mitternacht eingetretenes Ereignis gilt als unmittelbar vor Mitternacht eingetreten. Ungeachtet des vorstehenden Satzes gilt Folgendes: Falls eine Zahlung durch den Referenzschuldner nicht bei Fälligkeit bzw. am letzten Tag der massgeblichen Nachfrist (wie nachstehend unter "Weitere Kreditderivatdefinitionen" definiert) geleistet wird, gilt die Nichtleistung der Zahlung ungeachtet der Zeitzone des Zahlungsorts als am betreffenden Tag vor Mitternacht, Westeuropäische Zeit (oder sofern der Transaktionstyp des Referenzschuldners sich auf Japan bezieht, Ortszeit in Tokio) eingetreten.

**[*in the case of all other Products, insert*:**

Not applicable.**]**

**[*bei allen anderen Produkten einfügen:***

Nicht zutreffend.**]**

| Section 7 Additional Issue Specific Definitions | Ziffer 7 Weitere Emissionsspezifische Definitionen |
|---|---|
| **Business Day**<br>**[*in the case of Products, insert (deleting Business Days that are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix)*:**<br>**[**a day **[**(i)**][**on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in (x) **[**London**][,][**and**][**New York**][,] [**and**][**Tokyo**][,][**and**][**Zurich**][,][**and**] [**Toronto**] [,] [**and**][**Sydney**][,][**and**][**Auckland**][,] [**and**][**Singapore**][,][**and**][**Hong Kong**] and (y) for purposes of Section 1 only, the principal financial center in the jurisdiction in which the principal place of business of **[**the**][**each**][**the relevant**]** Reference Entity is located**][**and (ii) that is a TARGET Business Day**].]**<br>**[●]]** | **Geschäftstag**<br>**[*bei Produkten einfügen (zu löschen sind in Übereinstimmung mit der Abwicklungsmatrix Geschäftstage, die für den jeweiligen Transaktionstyp nicht anwendbar sind)*:**<br>**[**ein Tag **[**(i)**]** **[**an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte (x) in **[**London**][,][**und**][**New York**][,][**und**][**Tokio**][,] [**und**][**Zürich**][,][**und**] [**Toronto**][,][**und**] [**Sydney**] [,][**und**][**Auckland**][,] [**und**][**Singapur**][,][**und**] [**Hongkong**] und (y) ausschliesslich für Zwecke der Ziffer 1, am Hauptfinanzplatz in der Rechtsordnung, in der **[**der**][**jeder**][**jeweilige**]** Referenzschuldner seinen Hauptgeschäftssitz hat, allgemein geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln**][**und (ii) bei dem es sich um einen TARGET-Geschäftstag handelt**].]**<br>**[●]]** |
| **[*in the case of Products with auction settlement, insert*:** Business Day Convention<br>**[**Following**][**Modified Following**][**Preceding**]]** | **[*bei Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:*** Geschäftstag-Konvention<br>**[**"Folgender-Geschäftstag-Konvention"**]** **[**"Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention"**]**<br>**[**"Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention"**]** |
| **[TARGET Business Day**<br>any day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) system is open for business.**]** | **[TARGET- Geschäftstag**<br>jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.**]** |
| **[Clearstream Frankfurt**<br>Clearstream Banking AG, Frankfurt, as operator of the Clearstream Frankfurt system (business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) and any successor organisation or system.**]** | **[Clearstream Frankfurt**<br>Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Frankfurt (Geschäftsanschrift: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]** |
| **[Clearstream Luxembourg**<br>Clearstream Banking, Luxembourg, as operator of the Clearstream Luxembourg system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system.**]** | **[Clearstream Luxemburg**<br>Clearstream Banking, Luxemburg, als Betreiber des Systems der Clearstream Luxemburg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]** |
| **[Clearing System**<br>**[**Clearstream Frankfurt**]** **[**and/or**]** **[**Clearstream Luxembourg**]** **[**and/or**]** **[**Euroclear**]** **[**and/or**]** **[**SIS**]]** | **[Clearingsystem**<br>**[**Clearstream Frankfurt**][**und/oder**]** **[**Clearstream Luxemburg**]** **[**und/oder**]** **[**Euroclear**]** **[**und/oder**]** **[**SIS**]]** |
| **[Euroclear**<br>Euroclear Bank S.A., Brussels, Belgium, as operator of the Euroclear system (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium) and any successor organisation or system.**]** | **[Euroclear**<br>Euroclear Bank S.A., Brüssel, Belgien, als Betreiber des Systems von Euroclear (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes |

**Extraordinary Event**

(i) any event (whether or not reasonably foreseeable) beyond the reasonable control of the person or entity whose performance is affected thereby, including but not limited to:

(a) any outbreak or escalation of hostilities or other national or international calamity or crisis,

(b) the enactment, publication, decree or other promulgation of any statute, regulation, rule or order of any court or other governmental authority, which affects, or would affect, the payment of any amount (or delivery of any other benefit) under the Products,

(c) the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, with respect to its monetary or fiscal affairs or stock exchanges which has a material adverse effect on the financial markets, **[**and**]**

(d) the closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization within one week after such closing, **[**and

(e) a Market Disruption Event,**]**

which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or hedge its position with respect to, the Products, or

(ii) any event similar to any of the events described in clause (i) above, which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or to hedge its position with respect to, any option or any other financial instrument held by the Issuer to hedge its obligations under the Products.

Nachfolgersystem.**]**

**Außergewöhnliches Ereignis**

(i) jedes Ereignis (ob vernünftigerweise vorhersehbar oder nicht), auf das die Person oder Gesellschaft, deren Leistung davon betroffen ist, vernünftigerweise keinen Einfluss hat, einschliesslich unter anderem:

(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 Produkte auswirken bzw. auswirken würden,

(c) der Ergreifung von Maßnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder die Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften in Bezug auf ihre währungs- bzw. steuerpolitischen Angelegenheiten oder ihre Wertpapierbörsen, die sich wesentlich nachteilig auf die Finanzmärkte auswirken, **[**und**]**

(d) der Schliessung eines Clearingsystems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolger-Clearingorganisation erfolgt, **[**und

(e) einer Marktstörung,**]**

das sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Produkte zu erfüllen bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Produkte abzusichern, oder in Bezug auf das vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird, oder

(ii) jedes Ereignis, das mit den in vorstehendem Absatz (i) beschriebenen Ereignissen vergleichbar ist und sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen aus Optionen oder sonstigen Finanzinstrumenten zu erfüllen, die von der Emittentin zur Absicherung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf die Produkte gehalten werden, bzw. ihre Positionen in Bezug auf solche Optionen oder sonstigen Finanzinstrumenten abzusichern, oder in Bezug auf das vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird.

**Jurisdictional Event Jurisdiction**
any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.

**Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse**
jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.

**[*In the case of Products with a Reference Rate, insert:***

**[*Bei Produkten mit einem Referenzsatz, einfügen:***

**Market Disruption Event**
with respect to a Reference Rate, (i) the occurrence of a Rate Source Disruption, Material Change in Content, Material Change in Formula or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium declared with respect to banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction.

**Marktstörung**
in Bezug auf einen Referenzsatz (i) der Eintritt einer Kursquellenstörung, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts, einer Wesentlichen Änderung der Formel oder einer Steuerstörung oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird.

**Material Change in Content**
with respect to a Reference Rate, the occurrence since the Issue Date of a material change in the content, composition or constitution of such Reference Rate.

**Wesentliche Änderung des Inhalts**
in Bezug auf einen Referenzsatz der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Baschaffenheit dieses Referenzsatzes nach dem Emissionstag.

**Material Change in Formula**
with respect to a Reference Rate, the occurrence since the Issue Date of a material change in the formula for or method of calculating such Reference Rate.

**Wesentliche Änderung der Formel**
in Bezug auf einen Referenzsatz der Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des Referenzsatzes nach dem Emissionstag.

**Rate Source Disruption**
with respect to a Reference Rate, (i) the failure of the Rate Source to announce or publish such Reference Rate or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Rate Source.

**Kursquellenstörung**
in Bezug auf einen Referenzsatz (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Referenzsatzes durch die Kursquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Kursquelle.

**Tax Disruption**
with respect to a Reference Rate, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Reference Rate (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower such Reference Rate on the day on which such Reference Rate would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.**]**

**Steuerstörung**
in Bezug auf einen Referenzsatz die nach dem Emissionstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Referenzsatz (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Referenzsatz ansonsten bestimmt würde.**]**

**[SIS**
SIX SIS Ltd (Baslerstrasse 100, 4601 Olten, Switzerland), and any successor organization or system.**]**

**[SIS**
SIX SIS AG (Baslerstrasse 100, 4601 Olten, Schweiz), sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**

**Form of Products**

**[**Uncertificated Securities**][**Bearer, Permanent Global Certificate**]**

**Holder(s)**

**[[**the person or group of persons entitled to the rights conferred by the Products.**][*in the case of Products that are Intermediated Securities registered with the SIS*:** with respect to any Product, the person holding the Product in a securities account that is in his or her name or, in the case of an intermediary, the intermediary holding the Product for its own account in a securities account that is in its name.**][*in the case of 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 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 Product and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Product.

**References to Currencies**

**[**references to "**AED**" are to United Arab Emirates Dirham**][,] [**references to "**AUD**" are to Australian Dollars**][,] [**references to "**ARS**" are to Argentine Peso**][,] [**references to "**BGN**" are to Bulgarian Lev**][,] [**references to "**BRL**" are to Brazilian Real**][,] [**references to "**CAD**" are to Canadian dollars**][,] [**references to "**CHF**" are to Swiss francs**][,] [**references to "**CLP**" are to Chilean Peso**][,] [**references to "**CNY**" (traded onshore) and "CNH" (traded offshore) are to Chinese Yuan Renminbi**][,] [**references to "**COP**" are to Colombian Peso**][,] [**references to "**CZK**" are to Czech Koruna**][,] [**references to "**DKK**" are to Danish Krone**][,] [**references to "**EUR**" are to Euro**][,] [**references to "**GBP**" are to British Pound**][,] [**references to "**HKD**" are to Hong Kong Dollar**][,] [**references to "**HRK**" are to Croatian Kuna**][,] [**references to "**HUF**" are to Hungarian Forint**][,] [**references to "**IDR**" are to Indonesian Rupiah**][,] [**references to "**ILS**" are to Israeili New Shekel**][,] [**references to "**INR**" are to Indian Rupee**][,] [**references to "**JPY**" are to Japanese Yen**][,] [**references to "**KRW**" are to Korean Won**][,] [**references to "**KWD**" are to Kuwaiti Dinar**][,] [**references to "**KZT**" are to Kazakhstan Tenge**][,] [**references to "**MXN**" are to Mexican Peso**][,] [**references to "**MYR**" are to Malaysian Ringgit**][,] [**references to "**NOK**" are to Norwegian Kroner**][,] [**references to "**NZD**" are to New Zealand Dollar**][,] [**references to "**PEN**" are to Peruvian Nuevo Sol**][,] [**references to "**PHP**" are to Philippine Peso**][,]**

**Verbriefung der Produkte**

**[**Wertrechte**][**auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde**]**

**Inhaber**

**[[**die Person bzw. Personengruppe, der die durch die Produkte gewährten Rechte zustehen.**][*bei Produkten, die als Bucheffekten bei der SIS registriert sind*:** in Bezug auf ein Produkt die Person, die das Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Wertpapierdepot hält bzw. im Fall eines Vermittlers, der Vermittler, der das Produkt auf eigene Rechnung in einem auf seinen Namen lautenden Wertpapierdepot hält.**][*bei 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 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 Produkt zusteht und die zum Empfang der Leistungen aus den Rechten berechtigt ist, die durch das betreffende Produkt verbrieft sind.

**Bezugnahmen auf Währungen**

**[**Bezugnahmen auf "**AED**" gelten als Bezugnahmen auf den Vereinigte Arabische Emirate-Dirham**][,] [**Bezugnahmen auf "**AUD**" gelten als Bezugnahmen auf den Australischen Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**ARS**" gelten als Bezugnahmen auf den Argentinischen Peso**][,] [**Bezugnahmen auf "**BGN**" gelten als Bezugnahmen auf den Bulgarischen Lew**][,] [**Bezugnahmen auf "**BRL**" gelten als Bezugnahmen auf den Brasilianischen Real**][,] [**Bezugnahmen auf "**CAD**" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**CHF**" gelten als Bezugnahmen auf den Schweizer Franken**][,] [**Bezugnahmen auf "**CLP**" gelten als Bezugnahmen auf den Chilenischen Peso**][,] [**Bezugnahmen auf "**CNY**" (onshore gehandelt) und "CNH" (offshore gehandelt) gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan**][,] [**Bezugnahmen auf "**COP**" gelten als Bezugnahmen auf den Kolumbianischen Peso**][,] [**Bezugnahmen auf "**CZK**" gelten als Bezugnahmen auf die Tschechische Krone**][,] [**Bezugnahmen auf "**DKK**" gelten als Bezugnahmen auf die Dänische Krone**][,] [**Bezugnahmen auf "**EUR**" gelten als Bezugnahmen auf den Euro**][,] [**Bezugnahmen auf "**GBP**" gelten als Bezugnahmen auf das Britische Pfund**][,] [**Bezugnahmen auf "**HKD**" gelten als Bezugnahmen auf den Hongkong-Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**HRK**" gelten als Bezugnahmen auf die Kroatische Kuna**][,] [**Bezugnahmen auf "**HUF**" gelten als

**[**references to "**PLN**" are to Polish Zloty**][,] [**references to "**RON**" are to Romanian Leu**][,] [**references to "**RUB**" are to Russian Rouble**][,] [**references to "**SAR**" are to Saudi Riyal**][,] [**references to "**SGD**" are to Singapore Dollar**][,] [**references to "**SEK**" are to Swedish Krona**][,] [**references to "**THB**" are to Thai Baht**][,] [**references to "**TRY**" are to Turkish Lira**][,] [**references to "**TWD**" are to Taiwan Dollar**][,] [**references to "**USD**" are to US Dollar**][,] [**references to "**ZAR**" are to South African Rand**][,] [**references to "**XAG**" are to Silver**][,] [**references to "**XAU**" are to Gold**][,] [**references to "**XPT**" are to Platinum**][,] [**and**] [**references to "**XPD**" are to Palladium**][** and references to **[●]** are to **[●]]**.

Bezugnahmen auf den Ungarischen Forint**][,] [**Bezugnahmen auf "**IDR**" gelten als Bezugnahmen auf die Indonesische Rupiah**][,] [**Bezugnahmen auf "**ILS**" gelten als Bezugnahmen auf den Israelischer Neuen Schekel**][,] [**Bezugnahmen auf "**INR**" gelten als Bezugnahmen auf die Indische Rupie**][,] [**Bezugnahmen auf "**JPY**" gelten als Bezugnahmen auf den Japanischen Yen**][,] [**Bezugnahmen auf "**KRW**" gelten als Bezugnahmen auf den Südkoreanischen Won**][,] [**Bezugnahmen auf "**KWD**" gelten als Bezugnahmen auf den Kuwaitischen Dinar**][,] [**Bezugnahmen auf "**KZT**" gelten als Bezugnahmen auf den Kasachstan-Tenge**][,] [**Bezugnahmen auf "**MXN**" gelten als Bezugnahmen auf den Mexikanischen Peso**][,] [**Bezugnahmen auf "**MYR**" gelten als Bezugnahmen auf den Malaysischer Ringgit**][,] [**Bezugnahmen auf "**NOK**" gelten als Bezugnahmen auf die Norwegische Krone**][,] [**Bezugnahmen auf "**NZD**" gelten als Bezugnahmen auf den Neuseeländischen Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**PEN**" gelten als Bezugnahmen auf den Peruanischen Sol**][,] [**Bezugnahmen auf "**PHP**" gelten als Bezugnahmen auf den Philippinischen Peso**][,] [**Bezugnahmen auf "**PLN**" gelten als Bezugnahmen auf den Polnischen Zloty**][,] [**Bezugnahmen auf "**RON**" gelten als Bezugnahmen auf den Rumänischen Leu**][,] [**Bezugnahmen auf "**RUB**" gelten als Bezugnahmen auf den Russischen Rubel**][,] [**Bezugnahmen auf "**SAR**" gelten als Bezugnahmen auf den Saudi-Riyal**][,] [**Bezugnahmen auf "**SGD**" gelten als Bezugnahmen auf den Singapur-Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**SEK**" gelten als Bezugnahmen auf die Schwedische Krone**][,] [**Bezugnahmen auf "**THB**" gelten als Bezugnahmen auf den Thailändischen Baht**][,] [**Bezugnahmen auf "**TRY**" gelten als Bezugnahmen auf die Türkische Lira**][,] [**Bezugnahmen auf "**TWD**" gelten als Bezugnahmen auf den Taiwanesischen Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**USD**" gelten als Bezugnahmen auf den US-Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**ZAR**" gelten als Bezugnahmen auf den Südafrikanischen Rand**][,] [**Bezugnahmen auf "**XAG**" gelten als Bezugnahmen auf Silber**][,] [**Bezugnahmen auf "**XAU**" gelten als Bezugnahmen auf Gold**][,] [**Bezugnahmen auf "**XPT**" gelten als Bezugnahmen auf Platin**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**XPD**" gelten als Bezugnahmen auf Palladium**][** und Bezugnahmen auf **[●]** gelten als Bezugnahmen auf **[●]]**.

## Section 8 Other Issue Specific Terms and Conditions

### Section 8.1 Notices

**[**Notices to the Holders in relation to the Products shall be valid and binding if published on www.derivatives.juliusbaer.com except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may transmit such notices directly to the Holders.**]** **[*In the case of 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 http://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 Products listed on BX Swiss: All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the BX Swiss (https://www.bxswiss.com/#official-notices) [in the case of Products to be offered, and listed on a regulated ***market, in Germany***: In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (*Börsenpflichtblatt*).**]**

## Ziffer 8 Andere Emissionsspezifische Bedingungen

### Ziffer 8.1 Mitteilungen

**[**Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter www.derivatives.juliusbaer.com veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass Mitteilungen an der Emittentin bekannte Inhaber von der Emittentin direkt an diese übermittelt werden können.**]** **[*Bei Produkten, die an der SIX Swiss Exchange kotiert 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 http://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 Produkten, die an der BX Swiss kotiert sind: Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) auf der Website der BX SWISS (https://www.bxswiss.com/#official-notices) **[*Bei 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 8.2 Form

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

**[*In the case of Bearer Securities insert the following*:** The Issuer shall execute a permanent global certificate ("**Permanent Global Certificate**") representing the whole issue of the 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 8, the Products shall be registered and remain recorded **[**for their entire lifetime**][**until the earlier of redemption or printing of the Products**]**. **[**A common depositary for**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]** shall

### Ziffer 8.2 Verbriefung

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

**[*Bei Inhaberpapieren Folgendes einfügen:*** Die Emittentin wird eine die gesamte Emission der Produkte verbriefende Dauerglobalurkunde ("**Dauerglobalurkunde**") ausstellen, die von der Zahlstelle bei **[**einer gemeinsamen Verwahrstelle für**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxemburg**][**Euroclear**]** hinterlegt wird, bei der die Produkte vorbehaltlich der letzten beiden Absätze dieser Ziffer 8 registriert werden und **[**während ihrer gesamten Laufzeit**][**bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks der Produkte**]** verzeichnet bleiben. **[**Eine gemeinsame Verwahrstelle für**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream

maintain a **[**a register**][**a record**]** of all Products for the Issuer.

The Holders are entitled to co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificate, which may be transferred or otherwise disposed of in accordance with the rules and regulations of **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]** and in accordance with all applicable laws.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, definitive Products (*Wertpapiere*) or uncertificated securities (*Wertrechte*). No physical delivery of Products shall be made unless and until individually certificated Products have been printed. Individually certificated Products may only be printed, in whole but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of individually certificated Products is necessary or useful.

If printed, individually certificated 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 8.1. The registration of a new Holder by the Registrar will only occur upon presentation of the relevant individually certificated Product at the specified office of the Registrar or Paying Agent. No transfer of a Product will be valid unless and until entered into the Register. A Product may be registered only in the name of, and transferred to, a specific person.

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 Products.**]**

Luxembourg**][**Euroclear**]** wird für die Emittentin **[**ein Register**][**ein Verzeichnis**]** sämtlicher Produkte führen.

Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und Vorschriften von **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxemburg**][**Euroclear**]** sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder in sonstiger Weise veräussert werden können.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in individuelle Wertpapiere oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen. Eine physische Lieferung von Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist.

Falls ein Druck erfolgt, werden Einzelurkunden für 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 8.1 mitgeteilt wurde und die für die Emittentin handelt. Die Eintragung eines neuen Inhabers durch die Registerstelle erfolgt nur gegen Vorlage der betreffenden Einzelurkunde für Produkte bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle oder der Zahlstelle. Eine Übertragung eines Produkts ist erst und nur dann gültig, wenn sie in das Register eingetragen wurde. Ein Produkt kann nur im Namen einer bestimmten Person eingetragen und an eine bestimmte Person übertragen werden.

Beschädigte, unleserlich gemachte, verloren gegangene, gestohlene oder zerstörte 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 Produkten, gegen Einreichung

der beschädigten oder unleserlich gemachten Produkte ersetzt werden.**]**

**[*In the case of Intermediated Securities insert the following*:** The uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by **[*in the case of Products with COSI feature*:** or on behalf of**]** the Issuer. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (*Hauptregister*) of SIS or any other intermediary (*Verwahrungsstelle*) recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange Ltd (SIS or such other intermediary, the "**Intermediary**") as Intermediated Securities. The Products will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Products, until the earlier of redemption or printing of the Products.

**[*Bei Bucheffekten Folgendes einfügen:*** Die Wertrechte werden von der **[*bei Produkten mit COSI-Merkmal*:** oder für die**]** Emittentin durch Eintrag in einem von der Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder jeder anderen Verwahrungsstelle, welche von der SIX Swiss Exchange AG für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**") eingetragen. Die 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 Produkte führen wird.

The records of the Intermediary will determine the number of Products held through each participant in the Intermediary. In respect of the Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of the Products will be each person holding any such 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 Product for its own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in its name.

Aus den Unterlagen der Verwahrungsstelle ergibt sich die Anzahl der von jedem Verwahrungsstelle-Teilnehmer gehaltenen Produkte. Bei Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gilt jede Person, die ein solches Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, oder bei Verwahrungsstellen jede Verwahrungsstelle, die das Produkt für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, als Inhaber der Produkte.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Globalurkunde*) or definitive Products (*Wertpapiere*).

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in individuelle Wertpapiere umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

So long as the Products are in the form of Intermediated Securities, the Products may only be transferred by crediting the Products to be transferred to a securities account of the transferee.

Solange die Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Produkte nur durch Gutschrift der zu übertragenden Produkte auf dem Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

No physical delivery of Products shall be made unless and until individually certificated Products have been printed. Individually certificated Products may only be printed, in whole but not in part, if the Intermediary goes out of business without a successor.**]**

Eine physische Lieferung von Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Verwahrungsstelle ihre Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt.**]**

## Section 8.3 Ranking

## Ziffer 8.3 Rangordnung

**[*In the case of Products without a COSI feature, insert:***

**[*Bei Produkten ohne COSI-Merkmal einfügen:***

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

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

**[*In the case of Products with a COSI feature, insert:***

Products with COSI feature constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of BJB, 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 BJB and without preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law. The Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).**]**

**[*Bei Produkten mit COSI-Merkmal einfügen:***

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

## Section 8.4 Prescription

In accordance with Swiss law, claims for any payment with respect to the Products shall become time-barred (i) in the case of Interest Payment Amount(s) after a period of five years, and (ii) otherwise, after a period of ten years, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.

## Ziffer 8.4 Verjährung

Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Produkte (i) in Bezug auf einen oder mehrere Zinszahlungsbeträge nach fünf Jahren und (ii) in allen anderen Fällen nach zehn Jahren, in jedem der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) genannten Fälle gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar war.

## Section 8.5 Suspension of trading and delisting

Products that are listed on any regulated market or stock exchange(s) or admitted to trading by a relevant authority may be suspended from trading and/or delisted at any time in accordance with applicable rules and regulations of the relevant regulated market or relevant stock exchange(s).

In addition, the Issuer may decide at any time at its sole discretion and without any further consent from the Holders to delist Products listed on the SIX Swiss Exchange by giving notice to the Holders in accordance with Section 8.1 (Notices) at least three months prior to the last trading day stating that such Products will be delisted from the SIX Swiss Exchange and no longer traded on SIX Structured Products.

## Ziffer 8.5 Suspendierung vom Handel und Dekotierung

Produkte, die an einem regulierten Markt oder an der Börse (den Börsen) kotiert oder von einer zuständigen Behörde zum Handel zugelassen sind, können in Übereinstimmung mit den anwendbaren Regeln und Vorschriften des zuständigen regulierten Marktes oder der zuständigen Börse jederzeit vom Handel suspendiert und/ oder dekotiert werden.

Darüber hinaus kann die Emittentin jederzeit nach eigenem Ermessen, und ohne weitere Zustimmung der Inhaber Produkte, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind, zu dekotieren, indem sie die Inhaber gemäss Ziffer 8.1 (Mitteilungen) mindestens drei Monate vor dem letzten Handelstag darüber informieren, dass diese Produkte an der SIX Swiss Exchange dekotiert und nicht länger an der SIX

| | |
|---|---|
| | Structured Products gehandelt werden. |
| **Section 8.6 Language** | **Ziffer 8.6 Sprache** |
| These Terms and Conditions are written in the **[**German**][**English**]** language and provided with **[**a German**][**an English**]** language translation. The **[**German**][**English**]** text shall be controlling and binding. The **[**German**][**English**]** language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only. | Diese Emissionsbedingungen sind in **[**deutscher**][**englischer**]** Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die **[**deutsche**][**englische**]** Sprache ist beigefügt. Der **[**deutsche**][**englische**]** Text ist bindend und massgeblich. Die **[**deutsche**][**englische**]** Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich. |

**[*in the case of Products, other than Step Up Notes, insert*:**

## Section 9 Reference Rate Related Information

### Reference Rate(s)

Reference Rate **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** 1**]**:

| | |
|---|---|
| ▪ Rate Source | **[**the display designated as "**[●]**" on **[●]** (or any successor service) or such other page as may replace **[●]** on **[●]** (or any successor service)**][●]** |
| **[**Security Codes | **[**Swiss Sec. No.: **[●]]**<br>**[**ISIN: **[●]]**<br>**[**Reuters Screen: **[●]]**<br>**[**Bloomberg Ticker: **[●]]]** |

**[*in the case of Inflation Index-Linked Notes, insert*:**

| | |
|---|---|
| Index Sponsor | **[*insert name of Index sponsor:* [●]], [**a corporation**] [**an entity**]** that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to the Inflation Index, and (b) announces (directly or through an agent) the **[**closing**][**level**][**value**]** of the Inflation Index on a regular basis.**]** |
| **[**Spot Reference | **[●]** (as of **[●]**)**]** |
| **[**[*Insert any additional definitions related to the Reference Rate*] | **[●]]** |

**[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:**

Reference Rate 2:

| | |
|---|---|
| ▪ Rate Source | **[**the display designated as "**[●]**" on **[●]** (or any successor service) or such other page as may replace **[●]** on **[●]** (or any successor service)**][●]** |

**[*bei allen Produkten außer Step Up Notes einfügen:***

## Ziffer 9 Angaben zum Referenzsatz

### Referenz[satz][sätze]

Referenzsatz **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** 1**]**:

| | |
|---|---|
| Kursquelle | **[**die Seite "**[●]**" bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die **[●]** bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][**[●].**]** |
| **[**Kennnummern | **[**Valoren Nr.: **[●]]**<br>**[**ISIN: **[●]]**<br>**[**Reuters-Bildschirmseite: **[●]]**<br>**[**Bloomberg Ticker: **[●]]]** |

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

| | |
|---|---|
| Index-Sponsor | **[*Name des Indexsponsors einfügen:* [●]], [**eine Kapitalgesellschaft**] [**eine juristische Person**]**, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Index verantwortlich ist, und (b) den **[**Schluss-**][**Stand**][**Kurs**]** im Verlauf jedes Planmässigen Handelstages in regelmässigen Abständen (unmittelbar oder über eine beauftragte Stelle) bekannt gibt.**]** |
| **[**Stand des Referenzsatzes | **[●]** (zum **[●]**)**]** |
| **[**[*besondere referenzsatzbezogene Definitionen einfügen*] | **[●]]** |

**[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:***

Referenzsatz 2:

| | |
|---|---|
| Kursquelle | **[**die Seite "**[●]**" bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die **[●]** bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][**[●].**]** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **[**Security Codes | **[**Swiss Sec. No.: [●]**]**<br>**[**ISIN: [●]]<br>**[**Reuters Screen: [●]**]**<br>[Bloomberg Ticker: [●]**]]** | **[**Kennnummern | **[**Valoren Nr.: [●]**]**<br>**[**ISIN: [●]**]**<br>**[**Reuters-Bildschirmseite: [●]**]**<br>**[**Bloomberg Ticker: [●]**]]** |
| **[**Spot Reference | **[●]** (as of [●])**]** | **[**Stand des Referenzsatzes | **[●]** (zum [●])**]** |
| **[[*Insert any additional definitions related to the Reference Rate*]** | [●]**]]** | **[[*besondere referenzsatzbezogene Definitionen einfügen*]** | [●]**]]** |
| **[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** Reference Rate 3: | | **[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** Referenzsatz 3: | |
| ▪ Rate Source | **[**the display designated as "**[●]**" on **[●]** (or any successor service) or such other page as may replace [●] on [●] (or any successor service)**][●]** | Kursquelle | **[**die Seite "**[●]**" bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die **[●]** bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][**[●].**]** |
| **[**Security Codes | **[**Swiss Sec. No.: [●]**]**<br>**[**ISIN: [●]]<br>**[**Reuters Screen: [●]**]**<br>[Bloomberg Ticker: [●]**]]** | **[**Kennnummern | **[**Valoren Nr.: [●]**]**<br>**[**ISIN: [●]**]**<br>**[**Reuters-Bildschirmseite: [●]**]**<br>**[**Bloomberg Ticker: [●]**]]** |
| **[**Spot Reference | **[●]** (as of [●])**]** | **[**Stand des Referenzsatzes | **[●]** (zum [●])**]** |
| **[[*Insert any additional definitions related to the Reference Rate*]** | [●]**]]** | **[[*besondere referenzsatzbezogene Definitionen einfügen*]** | [●]**]]** |
| **Adjustments and Determinations relating to the Reference Rate** | | **Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf den Referenzsatz** | |
| **[*In the case of Inflation Index-Linked Notes, insert*:** | | **[*Bei Inflation Index-Linked Notes einfügen*:** | |
| **Correction to the Reference Rate** | | **Berichtigung des Referenzsatzes** | |
| In the event that (i) the Rate Source subsequently corrects any published Reference Rate that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining any amount payable under the Products, and (ii) such correction is published by the Rate Source within 30 days after such Reference Rate's original publication but in any event **[**two**][[●]]** Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Products using such corrected | | In Bezug auf einen Referenzsatz gilt für den Fall, dass (i) die Kursquelle nachträglich einen veröffentlichten Referenzsatz berichtigt, der von der Berechnungsstelle zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Kursquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Referenzsatzes, aber in jedem Fall **[**zwei**][[●]]** Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag gezahlt wird, | |

Reference Rate.

dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Referenzsatzes neu berechnen kann.

**Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events**

**Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse**

With respect to a day in respect of which the Reference Rate is to be determined, if such day is not a Reference Rate Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to 8 (eight) Reference Rate Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Reference Rate Business Day is also a day on which a Market Disruption Event occurs, the Calculation Agent shall make its own determination of the Reference Rate.

Ist in Bezug auf einen Referenzsatz ein Tag, für den der Referenzsatz festzustellen ist, kein Referenzsatz-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal acht Referenzsatz-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Referenzsatz-Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Referenzsatz selbst fest.

With respect to a Reference Rate and a day in respect of which the Reference Rate is to be determined, if such day is not 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) Reference Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Reference Business Day is also a day on which a Market Disruption Event occurs, the Calculation Agent shall make its own determination of the Reference Rate.

Ist in Bezug auf einen Referenzsatz ein Tag, für den der Referenzsatz festzustellen ist, kein Referenzsatz-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) Referenzsatz-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Referenzsatz-Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Referenzsatz selbst fest.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Reference Rate, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the Reference Rate or any amount payable under the Products (which may include the substitution of such Reference Rate with a different reference rate or reference rates, irrespective of whether such reference rate or reference rates are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Products) as it may determine to be appropriate or determine to use a substitute or sucessor rate.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Referenzsatz kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des Referenzsatzes oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses Referenzsatzes durch einen anderen Referenzsatz oder andere Referenzsätze, unabhängig davon, ob dieser Referenzsatz oder diese Referenzsätze zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden) oder die Verwendung eines Ersatz- oder Nachfolgesatzes beschliessen.

If the Calculation Agent has determined a substitute or successor rate (such rate, the **Replacement Rate**), for purposes of determining the reference rate,

Hat die Berechnungsstelle einen Ersatz- oder Nachfolgesatz beschlossen (dieser Satz wird als **Ersatzreferenzsatz** bezeichnet), so bestimmt die Berechnungsstelle für die Zwecke der Ermittlung des Referenzsatzes.

- the Calculation Agent shall in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determine (i) the method for obtaining the Replacement Rate, which method shall consider the industry-accepted practices for the

- nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) die Methode zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes, unter Berücksichtigung der in der Branche üblichen Verfahren zur

Replacement Rate, and (ii) any adjustment factor as may be necessary to make the Replacement Rate comparable to the reference rate had it not been discontinued;

- references to the reference rate in these Terms and Conditions shall be deemed to be references to the Replacement Rate;
- if the Calculation Agent in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determines that changes to any definitions are necessary in order to implement the Replacement Rate as the reference rate, such definitions shall be amended to reflect such changes; and
- the Issuer shall give notice to holders in accordance with Section 8.1 specifying the Replacement Rate.

If the Calculation Agent determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its reasonable discretion by giving notice to holders in accordance with Section 8.1, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes, sowie (ii) etwaige Bereinigungsfaktoren, die benötigt werden, um den Ersatzreferenzsatz mit dem Referenzsatz, wäre er fortgeführt worden, vergleichbar zu machen;

- in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf den Referenzsatz gelten als Bezugnahmen auf den Ersatzreferenzsatz;
- stellt die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) fest, dass zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als Referenzsatz Definitionsänderungen erforderlich sind, so sind diese Definitionen entsprechend zu ändern; und
- die Emittentin wird den Inhabern den Ersatzreferenzsatz gemäss Ziffer 8.1 mitteilen.

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 8.1 vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

**Adjustment in respect of Jurisdictional Events**

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Products as it shall determine in its reasonable discretion to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.

**Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen**

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Referenzsatz eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem billigen Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Maßnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.

**Definitions**

For purposes of this Section 1.9, the following terms shall have the following meanings:

"**Additional Adjustment Event**" means a Market

**Definitionen**

Für die Zwecke dieses Abschnitts 1.9 haben die folgenden Begriffe die folgenden Bedeutungen:

"**Weiteres Anpassungsereignis**": eine

Disruption Event, Change in Law, Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging.

"**Change in Law**" means (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law) on or after the Issue Date, or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority) on or after the Issue Date, the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of an investment relating to the Reference Rate, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"**Hedge Proceeds**" means the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.

"**Hedging Arrangements**" means any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, any investment relating to the Reference Rate, any options or futures on such Reference Rate and any associated foreign exchange transactions.

"**Hedging Disruption**" means in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"**Increased Cost of Hedging**" means in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances

Marktstörung, eine Gesetzesänderung, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten.

"**Gesetzesänderung**": in Bezug auf einen Referenzsatz die an oder nach dem Emissionstag / von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Maßnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung einer Anlage in Bezug auf den Referenzsatz rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).

"**Hedging-Erlös**": der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.

"**Hedging-Vereinbarung**": von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkten zahlbaren Betrags, einschliesslich einer Anlage in Bezug auf den Referenzsatz und auf diesen Referenzsatz bezogener Options- oder Futures-Kontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.

"**Hedging-Störung**": nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.

"**Erhöhte Hedging-Kosten**": nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag herrschenden Umständen)

existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the 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.

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 Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.

"**Jurisdictional Event**" (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to make an investment relating to the Reference Rate with or for a currency acceptable to the Calculation Agent, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**

**"Rechtsordnungsbezogenes Ereignis"**: in Bezug auf einen Referenzsatz (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, eine Anlage in Bezug auf den Referenzsatz mit einer bzw. für eine Währung zu tätigen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**

**[*In the case of all other Products, insert*:**
Not applicable.**]]**

**[*Bei allen anderen Produkten, einfügen*:**
Nicht anwendbar.**]]**

**[in the case of Products with auction settlement, insert:**

**[bei Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:**

## Section 10 Additional Credit Derivatives Definitions

## Ziffer 10 Weitere Kreditderivatdefinitionen

**2014 Credit Derivatives Definitions**
the 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions as published by ISDA.

**Kreditderivatdefinitionen 2014**
die von der ISDA veröffentlichten Kreditderivatdefinitionen 2014.

**[*if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:***
**Accelerated or Matured**
an obligation under which the principal amount owed, whether by reason of maturity, acceleration, termination or otherwise due and payable in full in accordance with the terms of such obligation, or would have been but for, and without regard to, any limitation imposed under any applicable insolvency laws.**]**

**[*falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:***
**Fälliggestellt oder Abgelaufen**
eine Verbindlichkeit, deren (bei Fälligkeit, vorzeitiger Fälligstellung, Kündigung oder aus anderem Grund) geschuldeter Kapitalbetrag nach den Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit in voller Höhe fällig und zahlbar ist oder wird bzw. würde, wenn nicht Beschränkungen aufgrund anwendbarer insolvenzrechtlicher Bestimmungen bestünden oder berücksichtigt würden.**]**

**[*if a Basket is applicable, insert:***
**Affected Reference Entity**
has the meaning assigned to such term in Section 3.1.**]**

**[*bei einem Korb einfügen:***
**Betroffener Referenzschuldner**
hat die diesem Begriff in Ziffer 3.1 zugewiesene Bedeutung.**]**

**Affiliate**
in relation to any person, any entity controlled, directly or indirectly, by the person, any entity that controls, directly or indirectly, the person or any entity directly or indirectly under common control with the person. For this purpose, "control" of any entity or person means ownership of a majority of the voting power of the entity or person.

**Verbundenes Unternehmen**
in Bezug auf eine Person jeder Rechtsträger, der unmittelbar oder mittelbar von dieser Person beherrscht wird, diese unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder unmittelbar oder mittelbar mit dieser gemeinsam beherrscht wird. In diesem Zusammenhang bezeichnet "beherrschen" in Bezug auf einen Rechtsträger oder eine Person das Halten einer Stimmrechtsmehrheit an dem Rechtsträger bzw. der Person.

**[*if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" and/or "Restructuring" are applicable or a Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" and "Asset Package Valuation" are applicable, insert:*** **Asset**
each obligation, equity, amount of cash, security, fee (including any "early-bird" or other consent fee), right and/or other asset, whether tangible or otherwise and whether issued, incurred, paid or provided by the Reference Entity or a third party (or any value which was realized or capable of being realized in circumstances where the right and/or other asset no longer exists).**]**

**[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" und/oder "Restrukturierung" anwendbar sind oder ein Staat Referenzschuldner ist und "Restrukturierung" und "Asset-Paket-Bewertung" anwendbar sind, einfügen:*** **Asset**
jede Verbindlichkeit, Eigenmittel, jeder Geldbetrag, jede Sicherheit, jede Vergütung (u. a. Vergütungen für eine frühzeitige oder sonstige Zustimmung), jedes Recht und/oder jeder sonstige Vermögenswert, unabhängig davon, ob dieser Vermögenswert in materieller oder anderer Form und ob vom Referenzschuldner oder einem Dritten begeben, gezahlt oder geleistet oder diesen entstanden ist (oder in Fällen, in denen das Recht bzw. der sonstige Vermögenswert nicht mehr besteht, jeder realisierte oder realisierbare Wert).**]**

**[*if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" and/or "Restructuring" are applicable or a Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" is***

**[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" und/oder "Restrukturierung" anwendbar sind oder ein Staat Referenzschuldner ist und***

***applicable, insert:*** **Asset Package**
in respect of an Asset Package Credit Event, all of the Assets in the proportion received or retained by a Relevant Holder in connection with such relevant Asset Package Credit Event (which may include **[*if "Financial Reference Entity Terms" is applicable insert:*** the Prior Valuation Obligation] [or][***if a Reference Entity is a Sovereign, insert:*** the Package Observable Bond]). If the Relevant Holder is offered a choice of Assets or a choice of combinations of Assets, the Asset Package will be the Largest Asset Package. If the Relevant Holder is offered, receives and retains nothing, the Asset Package shall be deemed to be zero.**]**

***"Restrukturierung" und "Asset-Paket-Bewertung" anwendbar sind, einfügen:*** **Asset-Paket**
in Bezug auf ein Kreditereignis mit Asset-Paket alle Assets in Höhe des Anteils, den ein Massgeblicher Gläubiger im Zusammenhang mit dem massgeblichen Kreditereignis mit Asset-Paket erhält oder einbehält (gegebenenfalls einschliesslich **[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner anwendbar ist, einfügen:*** der Früheren Bewertungsverbindlichkeit**][*wenn der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** der Paketrelevanten Anleihe**]**). Wird dem Massgeblichen Gläubiger eine Auswahl an Assets oder eine Auswahl an Kombinationen von Assets angeboten, so ist das Asset-Paket das Grösste Asset-Paket. Wird dem Massgeblichen Gläubiger nichts angeboten und erhält er nichts und behält nichts ein, so gilt der Wert des Asset-Pakets als null.**]**

**[*if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" and/or "Restructuring" are applicable or a Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" and "Asset Package Valuation" are applicable, insert:***
Asset Package Credit Event

**[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" und/oder "Restrukturierung" anwendbar sind oder ein Staat Refer-enzschuldner ist und "Re-strukturierung" und "Asset-Paket-Bewertung" anwendbar sind, einfügen*:** Kreditereignis mit Asset-Paket

**[if "Financial Reference Entity Terms" and Governmental Intervention are applicable insert:**

**[*falls "Bedingungen für Finanzinstitue als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" anwendbar sind, einfügen:***

**[**(i)**]** **[**in respect of a Reference Entity if "Financial Reference Entity Terms" applies,**]** a Governmental Intervention **[*if Restructuring is applicable, insert:*** ; or

**[**(i)**][**falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" in Bezug auf einen Referenzschuldner anwendbar ist,**]** eine Staatliche Intervention **[wenn "Restrukturierung" anwendbar ist, einfügen:** ; oder

**[**(i)**][**(ii)**]** a Restructuring in respect of the Reference Obligation and such Restructuring does not constitute a Governmental Intervention**][.][**; and**]**

**[**(i)**][**(ii)**]** eine Restrukturierung in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit, sofern die Restrukturierung keine Staatliche Intervention darstellt**][.][**; und**]**

**[*if a Reference Entity is a Sovereign and Restructuring is applicable, insert:***

**[*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist und "Restrukturierung" anwendbar ist, einfügen:***

**[**(ii)**][**(iii)**][**in respect of a Reference Entity that is a Sovereign,**]** a Restructuring**]**

**[**(ii)**][**(iii)**][**in Bezug auf einen Referenzschuldner, der ein Staat ist,**]** eine Restrukturierung**]**

**[**in each case,**]** whether or not such event is specified as the applicable Credit Event in the Credit Event Notice or the DC Credit Event Announcement.**]**

**[**jeweils**]** unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in der Kreditereignismitteilung oder der Bekanntgabe eines DC Kreditereignisbeschlusses als massgebliches Kreditereignis angegeben ist.

**[*if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" and/or "Restructuring" are applicable or a Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" and "Asset Package Valuation" are applicable, insert:*** **Asset Package Valuation:**

**[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" und/oder "Restrukturierung" anwendbar sind oder ein Staat Referenzschuldner ist und "Restrukturierung" und "Asset-Paket-Bewertung" anwendbar sind, einfügen:*** **Asset-Paket-Bewertung**

Asset Package Valuation will apply if an Asset Package Credit Event occurs, unless **[*if "Financial Reference Entity Terms" is applicable, insert:* [**(i)**]** such Asset Package Credit Event occurs prior to the Credit Event Backstop Date determined in respect of the Credit Event specified in the Credit Event Notice or DC Credit Event Announcement applicable to the Credit Event Determination Date] [if a Reference Entity is a Sovereign, insert: **[**, or (ii)**]** no Package Observable Bond exists immediately prior to such Asset Package Credit Event.**]]**

Asset-Paket-Bewertung findet Anwendung, wenn ein Kreditereignis mit Asset-Paket eintritt, es sei denn,**[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner anwendbar ist, einfügen:* [**(i)**]** das betreffende Kreditereignis mit Asset-Paket tritt vor dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen ein, der in Bezug auf das Kreditereignis festgestellt wurde, das in der für den Kreditereignis-Feststellungstag geltenden Kreditereignismitteilung oder Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses angegeben wurde**] [*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist und "Restrukturierung" anwendbar ist, einfügen:* [**oder (ii)**]** unmittelbar vor dem betreffenden Kreditereignis mit Asset-Paket ist keine Paketrelevante Anleihe vorhanden.**]]**

**[*if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:***
**Assignable Loan**
a Loan that is capable of being assigned or novated to, at a minimum, commercial banks or financial institutions (irrespective of their jurisdiction of organization) that are not then a lender or a member of the lending syndicate, without the consent of the relevant Reference Entity or the guarantor, if any, of such Loan (or the consent of the applicable borrower if the Reference Entity is guaranteeing such Loan) or any agent.**]**

**[*falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:***
**Abtretbares Darlehen**
ein Darlehen, das im Wege der Abtretung oder Novation zumindest auf Geschäftsbanken oder Finanzinstitute, die zu dem betreffenden Zeitpunkt nicht Darlehensgeber oder Mitglieder des Darlehenskonsortiums sind, übertragen werden kann (unabhängig von der Rechtsordnung ihrer Errichtung), ohne dass hierfür die Zustimmung des betreffenden Referenzschuldners oder gegebenenfalls des Garantiegebers dieses Darlehens (oder die Zustimmung des jeweiligen Kreditnehmers, wenn das Darlehen durch den Referenzschuldner garantiert ist) oder eines Beauftragten erforderlich ist.**]**

**Auction**
an auction conducted by ISDA for purposes of determining a final price with respect to a Reference Entity in relation to which a Credit Event has occurred.

**Auktion**
eine von der ISDA durchgeführte Auktion, um den Endpreis für einen Referenzschuldner festzustellen, in Bezug auf den ein Kreditereignis eingetreten ist.

**Auction Cancellation Date**
**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the date specified as such in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**]**.

**Auktions-Aufhebungstag**
**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** der im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** als solcher angegebene Tag.

**[*if M(M)R Restructuring applicable, insert:***
**Auction Covered Transaction**
***if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the transaction specified as such in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**]**.**]**

**[*falls in M(M)R Restrukturierung anwendbar ist, einfügen:***
**Transaktion mit Auktionsbasierter Abwicklung**
**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** die im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** als solche angegebene Transaktion.**]**

**Auction Final Price**
has the meaning assigned to such term in Section 3.1.

**Auction Final Price Determination Date**
has the meaning assigned to such term in Section 3.1.

**Auction Redemption Amount**
has the meaning assigned to such term in Section 3.1.

**Auction Redemption Date**
has the meaning assigned to such term in Section 3.1.

**Average Highest**
the unweighted arithmetic mean of the highest Quotations obtained by the Calculation Agent (or in accordance with clause (b) of the definition of "Quotation") with respect to each Valuation Date.

**Average Market**
the unweighted arithmetic mean of the Market Values determined by the Calculation Agent with respect to each Valuation Date.

**[*if Bankruptcy is a Credit Event, insert:***
**Bankruptcy**
has the meaning assigned to such term in Section 3.1**]**

**[*if Quotation Method is "Bid", insert:***
**Bid**
"Bid" means that only bid quotations shall be requested from Dealers.**]**

**Bond**
any obligation of a type included in the "Borrowed Money" Obligation Category that is in the form of, or represented by, a bond, note (other than notes delivered pursuant to Loans), certificated debt security or other debt security and shall not include any other type of Borrowed Money.

**Bond or Loan**
any obligation that is either a Bond or a Loan.

**Borrowed Money**
any obligation (excluding an obligation under a revolving credit arrangement for which there are no outstanding, unpaid drawings with respect to principal) for the payment or repayment of borrowed

**Auktions-Endpreis**
hat die diesem Begriff in Ziffer 3.1 zugewiesene Bedeutung.

**Feststellungstag für den Auktionsendpreis**
hat die diesem Begriff in Ziffer 3.1 zugewiesene Bedeutung.

**Auktionsrückzahlungsbetrag**
hat die diesem Begriff in Ziffer 3.1 zugewiesene Bedeutung.

**Auktions-Rückzahlungstag**
hat die diesem Begriff in Ziffer 3.1 zugewiesene Bedeutung.

**Durchschnittlicher Höchstwert**
das ungewichtete arithmetische Mittel der höchsten von der Berechnungsstelle (oder gemäss den Bestimmungen von Absatz (b) der Definition des Begriffs "Quotierung") in Bezug auf jeden Bewertungstag eingeholten Quotierungen.

**Durchschnittlicher Marktwert**
das ungewichtete arithmetische Mittel der von der Berechnungsstelle in Bezug auf jeden Bewertungstag ermittelten Marktwerte.

**[*falls Insolvenzein Kreditereignis ist, einfügen:***
**Insolvenz**
hat die diesem Begriff in Ziffer 3.1 zugewiesene Bedeutung**]**

**[*falls die Quotierungsmethode "Geld" ist, einfügen:***
**Geld**
"Geld" bedeutet, dass nur Geldkursquotierungen von Händlern eingeholt werden.**]**

**Anleihe**
jede Verbindlichkeit einer in die Verbindlichkeitenkategorie "Aufgenommene Gelder" fallenden Art, die in Form einer Anleihe, einer Schuldverschreibung (mit Ausnahme von im Zusammenhang mit Darlehen ausgegebenen Schuldverschreibungen) oder eines verbrieften oder sonstigen Schuldtitels besteht oder dadurch verbrieft ist, und umfasst keine anderen Arten von Aufgenommenen Geldern.

**Anleihe oder Darlehen**
jede Verbindlichkeit, die entweder eine Anleihe oder ein Darlehen ist.

**Aufgenommene Gelder**
jede Verpflichtung (mit Ausnahme von Verpflichtungen aus revolvierenden Kreditvereinbarungen, in Bezug auf die keine ungezahlten Inanspruchnahmen von Kapital ausstehen) zur Zahlung oder Rückzahlung von

money (which term shall include, without limitation, deposits and reimbursement obligations arising from drawings pursuant to letters of credit).

**Business Day Convention**

(a) the convention for adjusting any relevant date **[**(except an Interest Payment Date)**]** if it would otherwise fall on a day that is not a Business Day. The following terms, when used in conjunction with the term "Business Day Convention" and a date, shall mean that an adjustment will be made if that date would otherwise fall on a day that is not a Business Day so that:

(i) if "Following" is specified in Section 1 of the Terms and Conditions, that date will be the first following day that is a Business Day;

(ii) if "Modified Following" is specified in Section 1 of the Terms and Conditions, that date will be the first following day that is a Business Day unless that day falls in the next calendar month, in which case that date will be the first preceding day that is Business Day; and

(iii) if "Preceding" is specified in Section 1 of the Terms and Conditions, that date will be the first preceding day that is a Business Day.

(b) The Business Day Convention applicable to a date that is specified in these Terms and Conditions to be subject to adjustment in accordance with an applicable Business Day Convention shall be the Business Day Convention specified for that date in these Terms and Conditions or, if a Business Day Convention is not so specified for that date but a Business Day Convention is generally otherwise specified in Section 1 of the Terms and Conditions, the Business Day Convention shall be, the Business Day Convention specified in Section 1 of the Terms and Conditions and, if a Business Day Convention is not specified for that date or generally in Section 1 of the Terms and Conditions, the "Following" Business Day Convention, shall apply to that date.

aufgenommenen Geldern (wobei dieser Begriff, ohne hierauf beschränkt zu sein, Einlagen und Erstattungsverpflichtungen aus der Inanspruchnahme von Kreditbesicherungsgarantien einschliesst).

**Geschäftstag-Konvention**

(a) die Konvention für die Anpassung eines massgeblichen Termins **[**(außer eines Zinszahlungstags)**]**, wenn dieser ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist. Wenn die nachstehenden Begriffe in Verbindung mit dem Begriff "Geschäftstag-Konvention" und einem Termin verwendet werden, so bedeutet dies, dass eine Anpassung vorgenommen werden wird, wenn dieser Termin ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist. Hierbei gilt Folgendes:

(i) ist in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen die "Folgender-Geschäftstag-Konvention" angegeben, so wird der betreffende Termin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben;

(ii) ist in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen die "Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention" angegeben, so wird der betreffende Termin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, dieser Termin fällt in den nächsten Kalendermonat; in diesem Fall wird der betreffende Termin auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag vorgezogen; und

(iii) ist in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen die "Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention" angegeben, so wird der betreffende Termin auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag verschoben;

(b) Die Geschäftstag-Konvention, die auf einen Termin anwendbar ist, der nach den Angaben in diesen Emissionsbedingungen der Anpassung gemäss der anwendbaren Geschäftstag-Konvention unterliegt, ist diejenige Geschäftstag-Konvention, die für diesen Termin in den Emissionsbedingungen angegeben ist. Wenn für diesen Termin keine Geschäftstag-Konvention angegeben ist, aber in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen eine allgemein anderslautende Geschäftstag-Konvention angegeben ist, so ist die Geschäftstag-Konvention die in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen angegebene Geschäftstag-Konvention. Wenn für diesen Termin oder allgemein in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen keine Geschäftstag-Konvention angegeben ist, so ist auf diesen Termin die "Folgender-Geschäftstag-Konvention"

(c) If the last day of any period calculated by reference to calendar than in relation to the determination of an Interest Payment Date)**]** falls on a day that is not a Business Day, such last day shall be subject to adjustment in accordance with the applicable Business Day Convention; provided that if the last day of any period is the Credit Event Backstop Date or the Succession Event Backstop Date, such last day shall not be subject to any adjustment in accordance with any Business Day Convention.

**Cash Redemption Amount**
has the meaning assigned to such term in Section 3.1.

**Cash Redemption Date**
has the meaning assigned to such term in Section 3.1.

**[*if Mod Mod R is applicable, insert:***
**Conditionally Transferable Obligation**
a Valuation Obligation that is, as determined on and as of the Valuation Date, either Transferable, in the case of Bonds, or capable of being assigned or novated to all Modified Eligible Transferees without the consent of any person being required, in the case of any Valuation Obligation other than Bonds, provided, however, that a Valuation Obligation other than Bonds will be a Conditionally Transferable Obligation notwithstanding that consent of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity or the guarantor, if any, of a Valuation Obligation other than Bonds (or the consent of the relevant obligor if the Reference Entity is guaranteeing such Valuation Obligation) or any agent is required for such novation, assignment or transfer so long as the terms of such Valuation Obligation provide that such consent may not be unreasonably withheld or delayed. Any requirement that notification of novation, assignment or transfer of a Valuation Obligation be provided to a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for a Valuation Obligation shall not be considered to be a requirement for consent for purposes of this definition of Conditionally Transferable Obligation.**]**

anwendbar.

(c) Wenn der letzte Tag eines unter Bezugnahme auf Kalendertage berechneten Zeitraums **[**(außer im Zusammenhang mit einem Begriff, der Bestimmung eines Zinszahlungstages)**]** auf einen Tag fällt, der kein Geschäftstag ist, so unterliegt dieser letzte Tag jeweils der Anpassung gemäss der anwendbaren Geschäftstag-Konvention; ist der letzte Tag eines Zeitraums allerdings der Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen oder der Rückschau-Stichtag bei Nachfolge, so unterliegt er nicht der Anpassung gemäss einer Geschäftstag-Konvention.

**Barrückzahlungsbetrag**
hat die diesem Begriff in Ziffer 3.1 zugewiesene Bedeutung.

**Barrückzahlungstag**
hat die diesem Begriff in Ziffer 3.1 zugewiesene Bedeutung.

**[*falls Mod Mod R"Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:***
**Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit**
eine Bewertungsverbindlichkeit, die laut Feststellung am und zum Bewertungstag (im Fall von Anleihen) entweder Übertragbar ist oder (im Fall von Bewertungsverbindlichkeiten, bei denen es sich nicht um Anleihen handelt) im Wege der Abtretung oder Novation auf alle Nach Modifizierten Kriterien Zulässigen Übertragungsempfänger übergehen kann, ohne dass hierfür die Zustimmung irgendeiner Person erforderlich ist, wobei eine Bewertungsverbindlichkeit, bei der es sich nicht um eine Anleihe handelt, auch dann eine Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit darstellt, wenn die Zustimmung **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners oder eines etwaigen Garantiegebers einer solchen Bewertungsverbindlichkeit (bzw. die Zustimmung des jeweiligen Schuldners, wenn der Referenzschuldner eine solche Bewertungsverbindlichkeit garantiert) oder die Zustimmung eines Beauftragten für die Novation, Abtretung oder Übertragung erforderlich ist, vorausgesetzt, die Zustimmung darf nach den Bedingungen dieser Bewertungsverbindlichkeit nicht ohne triftigen Grund versagt oder verzögert werden. Ein etwaiges Erfordernis, die Novation, Abtretung oder Übertragung einer Bewertungsverbindlichkeit einem Treuhänder, einer Emissionsstelle, einer Verwaltungsstelle, einer Clearingstelle oder einer Zahlstelle für eine Bewertungsverbindlichkeit anzuzeigen, gilt für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" nicht als

| | |
|---|---|
| | Zustimmungserfordernis.**]** |
| **Conforming Reference Obligation**<br>a Reference Obligation which is a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation". | **Konforme Referenzverbindlichkeit**<br>eine Referenzverbindlichkeit, die eine gemäss Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit ist. |
| **[*if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:***<br>**Consent Required Loan**<br>a Loan that is capable of being assigned or novated with the consent of the Reference Entity or the guarantor, if any, of such Loan (or the consent of the relevant borrower if a Reference Entity is guaranteeing such Loan) or any agent.**]** | **[*falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:***<br>**Darlehen mit Zustimmungserfordernis**<br>ein Darlehen, das mit Zustimmung des Referenzschuldners oder gegebenenfalls des Garantiegebers des betreffenden Darlehens (oder mit Zustimmung des jeweiligen Kreditnehmers, wenn das Darlehen durch einen Referenzschuldner garantiert ist) oder eines Beauftragten im Wege der Abtretung oder Novation übertragen werden kann.**]** |
| **Credit Derivatives Auction Settlement Terms**<br>any credit derivatives auction settlement terms published by ISDA with respect to a Reference Entity in relation to which a DC Credit Event Question has been made and for which an Auction shall be conducted in accordance with such terms. | **Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten (*Credit Derivatives Auction Settlement Terms*)**<br>alle von der ISDA veröffentlichten Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten (*Credit Derivatives Auction Settlement Terms*) in Bezug auf einen Referenzschuldner, der Gegenstand eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags ist und für welchen eine Auktion nach diesen Bedingungen durchgeführt werden soll. |
| **Credit Derivatives Determinations Committees**<br>each committee established pursuant to the DC Rules for purposes of reaching certain DC Resolutions in connection with Credit Derivative Transactions. | **Kreditderivate-Feststellungsausschuss**<br>bezeichnet jeden Ausschuss, der ISDA gemäss den DC Regeln zu dem Zweck gebildet wird, bestimmte Feststellungsausschussbeschlüsse im Zusammenhang mit Kreditderivaten zu fassen. |
| **Credit Derivative Transaction**<br>a transaction designed to separate and transfer the credit risk of an underlying credit exposure. | **Kreditderivat**<br>eine zur Abtrennung und Übertragung des Kreditrisikos eines zugrunde liegenden Kreditengagements bestimmte Transaktion. |
| **Credit Event**<br>means each of the credit events specified in Section 3.1. | **Kreditereignis**<br>bezeichnet jedes der in Ziffer 3.1 angegebenen Kreditereignisse. |
| **Credit Event Backstop Date**<br>(a) for purposes of any event that constitutes a Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** (or with respect to a Repudiation/Moratorium, the event described in clause (i)(y) of the definition of Repudiation/Moratorium)**]**, as determined by DC Resolution, the date that is 60 calendar days prior to the Credit Event Resolution Request Date or (b) otherwise, the date that is 60 calendar days prior to the earlier of (i) Notice Delivery Date, if the Notice Delivery Date occurs during the Notice Delivery Period and (ii) the Credit Event Resolution Request Date, if the Notice Delivery Date occurs during the | **Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen**<br>(a) im Zusammenhang mit einem Ereignis, das nach Feststellung durch einen Feststellungsausschussbeschluss ein Kreditereignis **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** (bzw. in Bezug auf eine Nichtanerkennung / ein Moratorium das in Absatz (i)(y) der Definition Nichtanerkennung/Moratorium genannte Ereignis)**]** darstellt, der Tag, der 60 Kalendertage vor dem früheren der folgenden Termine liegt: (i) dem Mitteilungstag, wenn der Mitteilungstag in der Mitteilungsfrist liegt, und (ii) dem Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum, wenn der |

Post Dismissal Additional Period. The Credit Event Backstop Date shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention.

**Credit Event Determination Date**

(a) with respect to a Credit Event:

(i) subject to paragraph (a)(ii) below, the Notice Delivery Date, if such Notice Delivery Date occurs during either the Notice Delivery Period or the Post Dismissal Additional Period and provided if neither a DC Credit Event Announcement nor a DC No Credit Event Announcement has occurred,

(ii) notwithstanding clause (a)(i) above, the Credit Event Resolution Request Date, if

(A) a DC Credit Event Announcement has occurred;

(B) the Credit Event Resolution Request Date has occurred on or prior to the last day of the Notice Delivery Period (including prior to the Issue Date)); and

(C) **[*in case of Products in respect of which M(M)R Restructuring is applicable:*** either (A) the relevant Credit Event is not a M(M)R Restructuring,**]** a Credit Event Notive has been delivered to Holders on or prior to the last day of the Notice Delivery Period and the **[**Issue**][**Trade**]** Date occurs on or prior to a DC Announcement Coverage Cut-off Date **[*in case of Products in respect of which M(M)R Restructuring is applicable:*** or (B) the relevant Credit Event is a M(M)R Restructuring and the Credit Event Notice is delivered by and is effective on or prior to the Exercise Cut-off Date,**]**

*provided* that, in the case of this clause (ii):

(x) no Cash Redemption Date has occurred on or prior to the date on which the DC Credit Event Meeting Announcement occurs;

Mitteilungstag in der Zusatzfrist nach Ablehnung liegt. Der Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen unterliegt keiner Anpassung gemäss einer Geschäftstags-Konvention.

**Kreditereignis-Feststellungstag**

(a) in Bezug auf ein Kreditereignis:

(i) vorbehaltlich des nachfolgenden Absatzes (a)(ii) der Mitteilungstag, wenn dieser Mitteilungstag entweder in der Mitteilungsfrist oder in der Zusatzfrist nach Ablehnung liegt, und wenn weder eine Bekanntgabe eines DC Kreditereignisbeschlusses noch eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines DC Kreditereignisses erfolgt ist,

(ii) ungeachtet des vorstehenden Absatzes (a)(i) das Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum, sofern

(A) eine Bekanntgabe eines DC Kreditereignisbeschlusses erfolgt ist;

(B) das Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum an oder vor dem letzten Tag der Mitteilungsfrist liegt (einschliesslich vor dem Emissionstag [und vor dem Abschlusstag]); und

(C) **[bei Produkten, für die M(M)R-Restrukturierung anwendbar ist:** entweder (A) das betreffende Kreditereignis keine M(M)R-Restrukturierung ist,] den Gläubigern eine Kreditereignismitteilung am oder vor dem letzten Tag der Mitteilungsfrist übermittelt wurde und der [Emissionstag][Abschlusstag] an oder vor dem Letzten Stichtag für die Verbindlichkeit des Feststellungsauschussbeschlusses liegt**[bei Produkten, für die M(M)R-Restrukturierung anwendbar ist:** oder (B) das betreffende Kreditereignis eine M(M)R-Restrukturierung ist und die Kreditereignismitteilung bis zum Ausübungsstichtag übermittelt wurde und an oder vor dem Ausübungsstich-tag wirksam ist,]

*vorausgesetzt*, dass im Falle dieses Absatzes (ii):

(x) dass an oder vor dem Tag, an dem die Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über den Eintritt eines Kreditereignisses erfolgt, kein

(y) if any Valuation Date or date of selection of the relevant Valuation Obligation, as applicable, has occurred on or prior to the date on which the DC Credit Event Meeting Announcement occurs, a Credit Event Determination Date shall be deemed to have occurred only with respect to the outstanding notional amount of the Products with respect to which no Valuation Date or the date of selection of the relevant Valuation Obligation, as applicable, has occurred as determined by the Calculation Agent; and

(z) no Credit Event Determination Date has already been determined under paragraph (a)(i) above in circumstances where M(M)R Restructuring as the only Credit Event was specified in the Credit Event Notice.

(b) If, pursuant to clause (a), above, different Credit Event Determination Dates have been determined with respect to different portions of the outstanding notional amount of the Products, these Terms and Conditions shall, with effect from the occurrence of each such Credit Event Determination Date, be construed as if there were separate Terms and Conditions with respect to each such portion.

(c) Subject to the occurrence of an Auction Final Price Determination Date, as applicable, or to the extent that a Valuation Date or Termination Date, as applicable, has occurred, in each case, on or prior to the date that the DC Secretary publicly announces such DC Resolution of the relevant Credit Derivatives Determinations Committee, no Credit Event Determination Date will occur, and any Credit Event Determination Date previously determined with respect to an event shall be deemed not to have occurred, if, or to the extent that, prior to the Auction Final Price Determination Date, a Valuation Date, or the Termination Date, as applicable, a DC No Credit Event Announcement occurs with respect to the relevant Reference Entity or Obligation thereof.

(d) If, in accordance with clauses (a) through (c) above,

(i) following the determination of a Credit Event Determination Date, such Credit

Barrückzahlungstag eingetreten ist;

(y) dass, wenn an oder vor dem Tag, an dem die Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über den Eintritt eines Kreditereignisses erfolgt, ein Bewertungstag bzw. ein Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, stattgefunden hat, ein Kreditereignis-Feststellungstag nur im Hinblick auf den ausstehenden Nennbetrag der Produkte als eingetreten gilt, hinsichtlich derer nach der Feststellung der Berechnungsstelle kein Bewertungstag bzw. Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, stattgefunden hat; und

(z) dass ein Kreditereignis-Feststellungstag nicht bereits nach dem vorstehenden Absatz (a) (i) festgestellt wurde, soweit " M(M)R-Restrukturierung" in der Kreditereignismitteilung als einziges Kreditereignis angegeben war.

(b) Wenn gemäss dem vorstehenden Absatz (a) für unterschiedliche Teile des ausstehenden Nennbetrags der Produkte unterschiedliche Kreditereignis-Feststellungstage festgestellt wurden, sind diese Emissionsbedingungen mit Wirkung des Eintritts von den jeweiligen Kreditereignis-Feststellungstagen so auszulegen, als gäbe es für die jeweiligen Teile verschiedene Emissionsbedingungen.

(c) Vorbehaltlich des Eintritts eines Feststellungstags für den Auktions-Endpreis oder soweit ein Bewertungstag bzw. Beendigungstag eingetreten ist, und zwar jeweils an oder vor dem Tag, an dem der DC Sekretär den betreffenden Feststellungsausschussbeschluss des zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschusses öffentlich bekannt gibt, tritt kein Kreditereignis-Feststellungstag ein und gilt ein zuvor im Hinblick auf ein Ereignis festgestellter Kreditereignis-Feststellungstag als nicht eingetreten, sofern bzw. soweit vor dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis, einem Bewertungstag bzw. dem Beendigungstag im Hinblick auf den betreffenden Referenzschuldner oder eine seiner Verbindlichkeiten eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses erfolgt ist.

(d) Wenn gemäss den vorstehenden Bestimmungen

(i) nach der Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags dieser Kreditereignis-Feststellungstag (x) als an einem Tag

Event Determination Date is deemed (x) to have occurred on a date that is different from the date that was originally determined to be the date on which such Credit Event Determination Date occurred or (y) not to have occurred, or

(ii) a Credit Event Determination Date is deemed to have occurred prior to a preceding Interest Payment Date,

the Calculation Agent will determine (A) the adjustment payment, if any, that was due but not paid with respect to the Products or any change that may be necessary to the amounts previously calculated and/or paid to the Holders and, (B) the date on which any such adjustment payment is payable, if any. No accruals of interest shall be taken into account when calculating any such adjustment payment and the Calculation Agent may effect such adjustment by requiring an additional amount to be payable to the Products or any change that may be necessary to the amounts previously calculated and/or paid to the Holders and/or, as applicable any subsequent amount payable to the Products or any change that may be necessary to the amounts previously calculated and/or paid to the Holders.

**Credit Event Notice**

a notice given by the Issuer or the Lead Manager to the Calculation Agent and the Holders in writing of the determination that a Credit Event occurred **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to a Reference Entity (or an Obligation thereof)**]** on or after the Credit Event Backstop Date and on or prior to the **[*if Failure to Pay and Grace Period Extension and/or Repudiation/Moratorium is specified as applicable, insert:*** Extension Date**][*otherwise, insert:*** Scheduled Maturity Date**]**. The Credit Event Notice shall describe in reasonable detail the facts relevant to the determination that a Credit Event has occurred **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to a Reference Entity (or an Obligation thereof**[*if Failure to Pay and Grace Period Extension and/or Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** Any Credit Event Notice that describes a Credit Event that occurred after the Scheduled Termination Date must relate to the **[**relevant Potential Failure to Pay, in the case of a Grace Period Extension Date**][**, or the**][**relevant Potential Repudiation/Moratorium, in the case of a Repudiation/Moratorium Evaluation Date**]**. The Credit Event Notice shall, subject as provided below, confirm the occurrence of a Credit Event with Publicly Available Information. The Credit Event Notice shall, subject as provided below, contain a copy or a description in reasonable detail of the relevant

eingetreten gilt, der von dem ursprünglich als Kreditereignis-Feststellungstag festgestellten Tag abweicht, oder (y) als nicht eingetreten gilt oder

(ii) ein Kreditereignis-Feststellungstag als vor einem vorausgehenden Zinszahlungstag eingetreten gilt,

bestimmt die Berechnungsstelle (A) gegebenenfalls die Anpassungszahlung, die im Hinblick auf die Produkte fällig war, aber nicht geleistet wurde, oder gegebenenfalls erforderliche Änderungen der zuvor berechneten und/oder an die Inhaber gezahlten Beträge sowie (B) den Tag, an dem eine solche Anpassungszahlung zahlbar ist. Aufgelaufene Zinsen werden bei der Berechnung solcher Anpassungszahlungen nicht berücksichtigt, und die Berechnungsstelle kann eine Anpassung bewirken, indem sie bestimmt, dass in Bezug auf die Produkte zusätzliche Beträge zu zahlen sind oder die bereits berechneten und/oder den Inhabern gezahlten Beträge zu ändern sind bzw. weitere Beträge in Bezug auf die Produkte zu zahlen sind oder die bereits berechneten und/oder den Inhabern gezahlten Beträge zu ändern sind.

**Kreditereignismitteilung**

eine schriftliche Mitteilung der Emittentin oder des Lead Managers an die Berechnungsstelle und die Inhaber, dass **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner (oder eine seiner Verbindlichkeiten)**]** an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen und an oder vor dem **[*falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/Moratorium" als anwendbar angegeben ist, einfügen:*** Verlängerungstag**][*in allen anderen Fällen einfügen:*** Planmässigen Fälligkeitstag**]** ein Kreditereignis eingetreten ist. Eine Kreditereignismitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der Tatsachen enthalten, die für die Feststellung des Eintritts eines Kreditereignisses **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner (oder eine seiner Verbindlichkeiten)**]** massgeblich sind. **[*falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen:*** Jede Kreditereignismitteilung, in der ein Kreditereignis beschrieben wird, das nach dem Planmässigen Beendigungstag eingetreten ist, muss sich **[**im Fall eines Nachfrist-Verlängerungstags auf die massgebliche Potenzielle Nichtzahlung**][** bzw.**][** im Fall eines Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstags auf die massgebliche Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium**]** beziehen. Vorbehaltlich der

Publicly Available Information. The Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice need not be continuing on the date that the Credit Event Notice is given. Notwithstanding the foregoing, no Publicly Available Information shall be required if a DC Credit Event Announcement has occurred on or prior to the date on which the relevant Credit Event Notice is delivered.

nachstehenden Bestimmungen muss eine Kreditereignismitteilung darüber hinaus eine Bestätigung eines Kreditereignisses anhand Öffentlich Verfügbarer Informationen enthalten. Die Kreditereignismitteilung muss vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen eine Abschrift der betreffenden Öffentlich Verfügbaren Informationen oder eine angemessen detaillierte Beschreibung davon enthalten. Es ist nicht erforderlich, dass das Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung ist, am Tag der Abgabe der Kreditereignismitteilung noch andauert. Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen sind Öffentlich Verfügbare Informationen nicht erforderlich, wenn an oder vor dem Tag, an dem die Kreditereignismitteilung übermittelt wird, eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt.

**Credit Event Resolution Request Date**

With respect to a DC Credit Event Question, the date, as publicly announced by the DC Secretary, that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee resolves to be the date on which the DC Credit Event Question was effective and on which the relevant Credit Derivatives Determinations Committee was in possession of such DC Credit Event Question.

**Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum**

In Bezug auf einen DC Kreditereignisbeschluss-Antrag der von dem DC Sekretär öffentlich bekannt gegebene Tag, hinsichtlich dessen der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschliesst, dass dies der Tag ist, an dem dieser DC Kreditereignisbeschluss-Antrag wirksam war und an dem der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss im Besitz Öffentlich Verfügbarer Informationen im Hinblick den betreffenden DC Kreditereignisbeschluss-Antrag war.

**DC Announcement Coverage Cut-off Date**

with respect to a DC Credit Event Announcement, the Auction Final Price Determination Date, the Auction Cancellation Date, or the date that is fourteen calendar days following the No Auction Announcement Date, if any.

**Letzter Stichtag für die Verbindlichkeit des Feststellungsausschussbeschlusses**

in Bezug auf eine Bekanntgabe eines DC Kreditereignisbeschlusses der Feststellungstag für den Auktions-Endpreis, der Auktions-Aufhebungstag oder der Tag, der 14 Kalendertage auf einen etwaigen Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion folgt.

**DC Credit Event Announcement**

With respect to a Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that (a) an event that constitutes a Credit Event has occurred on or after the Credit Event Backstop Date (and on or prior to the **[*if Failure to Pay and Grace Period Extension or Repudiation/Moratorium is/are specified as applicable, insert:*** Extension Date**][*otherwise, insert:*** Scheduled Maturity Date**]** (**[*if Failure to Pay and Grace Period Extension and/or Repudiation/Moratorium is/are specified as applicable, insert:***; *provided* that if the Credit Event occurred after the Scheduled Termination Date, the DC Credit Event Announcement must relate to the **[**relevant Potential Failure to Pay, in the case of a Grace Period Extension Date,**][**or the**][**relevant Potential Repudiation/Moratorium, in the case of a Repudiation/Moratorium Evaluation Date**].]**

**Bekanntgabe eines DC Kreditereignisbeschlusses**

In Bezug auf einen Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe seitens des DC Sekretärs mit dem Inhalt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass (a) ein Ereignis eingetreten ist, das als Kreditereignis einzustufen ist, an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen und an oder vor dem **[*falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/Moratorium" als anwendbar angegeben ist/sind, einfügen:*** Verlängerungstag**][*in allen anderen Fällen, einfügen:*** Planmässigen Fälligkeitstag**]** eingetreten ist **[*falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/Moratorium" als anwendbar angegeben ist/sind, einfügen:***; sofern das Kreditereignis nach dem Planmässigen Beendigungstag eingetreten ist, muss sich die Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses **[**im Fall eines Nachfrist-

Verlängerstags auf die massgebliche Potenzielle Nichtzahlung**][** bzw.**][**im Fall eines Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstags auf die massgebliche Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium**]** beziehen.**]**

**DC Credit Event Meeting Announcment**
with respect to a Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that a Credit Derivatives Determinations Committee will be convened to resolve the matters described in a DC Credit Event Question.

**Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über den Eintritt eines Kreditereignisses**
in Bezug auf einen Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe des DC Sekretärs, dass ein Kreditderivate-Feststellungsausschuss einberufen wird, um über die in einem DC Kreditereignisbeschluss-Antrag beschriebenen Sachverhalte zu beschliessen.

**DC Credit Event Question**
means a notice to the DC Secretary requesting that a Credit Derivatives Determinations Committee be convened to resolve whether an event that constitutes a Credit Event has occurred.

**DC Kreditereignisbeschluss-Antrag**
bezeichnet eine Mitteilung an den DC Sekretär, mit der die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses beantragt wird, um durch Beschlussfassung festzustellen, ob ein Ereignis eingetreten ist, das ein Kreditereignis darstellt.

**DC Credit Event Question Dismissal**
with respect to the Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to determine the matters described in a DC Credit Event Question.

**Ablehnung eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags**
in Bezug auf den Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe des DC Sekretärs, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, über die in einem DC Kreditereignisbeschluss-Antrag beschriebenen Sachverhalte nicht zu bestimmen.

**DC No Credit Event Announcement**
with respect to the Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved, that an event that is the subject of such DC Credit Event Question does not constitute a Credit Event.

**Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses**
in Bezug auf den Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe seitens des DC Sekretärs mit dem Inhalt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass ein Ereignis, das Gegenstand eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags.

**DC Resolution**
(a) a specific determination through a binding vote that satisfies the applicable voting threshold of the relevant Credit Derivatives Determinations Committee or (b) where the applicable voting threshold is not met, the specific determination that is deemed to be made by such Credit Derivatives Determinations Committee otherwise in accordance with the rules governing such Credit Derivatives Determinations Committee.

**Feststellungsausschussbeschluss**
(a) eine durch eine verbindliche Abstimmung, bei der die für den zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss geltenden Mehrheitserfordernisse erfüllt werden, getroffene konkrete Feststellung oder (b) – falls die geltenden Mehrheitserfordernisse erfüllt werden – die konkrete Feststellung, die anderenfalls von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss gemäss den für diesen Ausschuss geltenden Regeln als getroffen gilt.

**DC Rules**
the Credit Derivatives Determinations Committees Rules, as published by ISDA on its website at www.isda.org (or any successor website thereto) from time to time and as amended from time to time in accordance with the terms thereof.

**DC-Regeln**
die Regeln für Kreditderivate-Feststellungsausschüsse, die jeweils von der ISDA auf ihrer Website www.isda.org (oder einer Nachfolgeseite) veröffentlicht werden und jeweils gemäss ihren Bestimmungen geändert werden können.

**DC Secretary**
has the meaning given to that term in the DC Rules.

**DC Sekretär**
hat die diesem Begriff in den DC-Regeln zugewiesene Bedeutung.

**Dealer**
a dealer in obligations of the type of Obligation(s) for which Quotations are to be obtained, including each Dealer specified in the Final Terms (see Section *"V. Form of Final Terms"*). The Calculation Agent shall select the Dealers in its reasonable discretion. Upon a Dealer no longer being in existence (with no successors), or not being an active dealer in the obligations of the type for which Quotations are to be obtained, the Calculation Agent may substitute any other Dealer(s) for one or more of the foregoing.

**Händler**
eine Person, die Verbindlichkeiten des Typs, für den Quotierungen eingeholt werden sollen, handelt, wobei der Begriff auch alle in den Endgültigen Bedingungen (siehe "*V. Muster der Endgültigen Bedingungen*") angegebenen Händler einschliesst. Die Berechnungsstelle wählt die Händler nach ihrem billigen Ermessen aus. Existiert ein Händler nicht mehr (und gibt es auch keinen Nachfolger) oder handelt ein Händler nicht mehr aktiv mit Verbindlichkeiten des Typs, für den Quotierungen eingeholt werden sollen, kann die Berechnungsstelle die betreffenden Händler durch andere ersetzen.

**Default Requirement**
**[*if Transaction Type is Standard Japan Corporate or Standard Japan Sovereign and if Floating Rate Payer Calculation Amount is in JPY, insert:*** JPY 100,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, in either case as of the occurrence of the relevant Credit Event.**]**
**[*in all other cases, insert:*** USD 10,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, in either case as of the occurrence of the relevant Credit Event.**]**

**Ausfall-Schwellenbetrag**
**[*falls der Transaktionstyp "Standard Japan Corporate" oder "Standard Japan Sovereign" ist und falls es sich bei dem Berechnungsbetrag für Variable Beträge um einen Betrag in JPY handelt, einfügen:*** JPY 100.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts des betreffenden Kreditereignisses.**]**
**[*in allen anderen Fällen, einfügen:*** USD 10.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts des betreffenden Kreditereignisses.**]**

**[*if Not Domestic Currency is applicable as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:*** **Domestic Currency**
**[**the following lawful currency and any successor currency thereof: **[●]]**

**[*falls "Keine Inlandswährung" als Verbindlichkeitenmerkmal oder Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar ist, einfügen:*** **Inlandswährung**
**[**die folgende gesetzliche Währung und jede Nachfolgewährung: **[●]]**

**[**the lawful currency and any successor currency of **[*if the Reference Entity is a Sovereign, insert:*** the Reference Entity**[**, if such Reference Entity is a Sovereign**]][**and**][*if the Reference Entity is not a Sovereign, insert:*** the jurisdiction in which the Reference Entity is organized**[**, if such Reference Entity is not a Sovereign**]].]**

**[**die gesetzliche Währung und jede Nachfolgewährung **[*falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** des Referenzschuldners**][**, wenn der Referenzschuldner ein Staat ist**][**bzw.**][*falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:*** des Landes, in dem der Referenzschuldner errichtet ist**][**, wenn der Referenzschuldner kein Staat ist**]].]**

**[*if Not Domestic Law is an applicable Obligation Characteristic or Obligation Characteristic, insert:***
**Domestic Law**
**[*if the Reference Entity is a Sovereign, insert:*** the laws of the Reference Entity **[**, if such Reference Entity is a Sovereign**]][**or**][*if the Reference Entity is not a Sovereign, insert:*** the laws of the jurisdiction in which the Reference Entity is organized **[**, if such Reference Entity is not a Sovereign**].]**

**[*falls "Nicht Inländisches Recht " als Verbindlichkeitenmerkmal anwendbar ist, einfügen:***
**Inlandsrecht**
**[*falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** die Gesetze des Referenzschuldners**[**, wenn der Referenzschuldner ein Staat ist**]][**oder**][*falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:*** die Gesetze des Landes, in dem der Referenzschuldner errichtet ist**[**, wenn der Referenzschuldner kein Staat ist**]].]**

**Downstream Affiliate**

an entity, at the date of the event giving rise to the Credit Event which is the subject of the Credit Event Notice, the date of selection of the relevant Valuation Obligation or the time of identification of a Substitute Reference Obligation (as applicable), whose outstanding Voting Shares are more than 50 percent owned, directly or indirectly, by **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:* a**]** Reference Entity.

**Nachgeordnetes Verbundenes Unternehmen**

ein Unternehmen, dessen in Umlauf befindliche Stimmberechtigte Anteile am Tag des Ereignisses, welches das Kreditereignis ausgelöst hat, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung ist, am Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, bzw. zum Zeitpunkt der Bestimmung einer Ersatz-Referenzverbindlichkeit unmittelbar oder mittelbar zu mehr als 50 % von **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* dem]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* einem**]** Referenzschuldner gehalten werden.

**Due and Payable Amount**

the amount that is due and payable under a Valuation Obligation on the date of selection of the relevant Valuation Obligation, whether by reason of maturity acceleration, termination or otherwise (excluding sums with respect to default interest, indemnities, tax gross-ups and other similar amounts) less all or any portion of such amount which, pursuant to the terms of the obligation (a) is subject to any Prohibited Action, or (b) may otherwise be reduced as a result of the effluxion of time or the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than by way of (i) payment or (ii) a Permitted Contingency).

**Fälliger und Zahlbarer Betrag**

der Betrag, der auf eine Bewertungsverbindlichkeit am Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, fällig und zahlbar ist, sei es aufgrund planmässiger Fälligkeit, vorzeitiger Fälligstellung, Kündigung oder aus einem sonstigen Grund (ausgenommen Verzugszinsen, Freistellungsbeträge, steuerlich bedingte Zusatzbeträge und ähnliche Beträge) abzüglich des gesamten Betrags oder eines Teils des Betrags, der gemäss den Bedingungen der Verbindlichkeit (a) Gegenstand einer Unzulässigen Massnahme ist oder (b) anderweitig durch Zeitablauf oder den Eintritt oder Nichteintritt eines Ereignisses oder eines Umstands (außer im Wege (i) der Zahlung oder (ii) einer Zulässigen Bedingten Reduzierung) reduziert werden kann.

**Eligible Information**

information which is publicly available or which can be made public without violating any law, agreement, understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information.

**Zulässige Informationen**

Informationen, die öffentlich verfügbar sind oder die veröffentlicht werden können, ohne gegen Gesetze, Vereinbarungen, Absprachen oder sonstige Einschränkungen hinsichtlich ihrer Vertraulichkeit zu verstossen.

**[*if Mod R is applicable, insert:***
**Eligible Transferee**

(a) any
  (i) bank or other financial institution,
  (ii) insurance or reinsurance company,
  (iii) mutual fund, unit trust or similar collective investment vehicle (other than an entity specified in clause (c)(i) below), or
  (iv) registered or licensed broker or dealer (other than a natural person or proprietorship);

  *provided*, *however*, that such entity has total assets of at least USD 500,000,000;

**[*falls Mod R anwendbar ist, einfügen:***
**Zulässiger Übertragungsempfänger**

(a)
  (i) jede Bank oder jedes sonstige Finanzinstitut,
  (ii) jedes Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen,
  (iii) jeder Investmentfonds (unabhängig davon, ob mit gesellschaftsrechtlicher Struktur oder als treuhänderisch gehaltenes Sondervermögen errichtet) oder jedes vergleichbare Vehikel für gemeinsame Anlagen (mit Ausnahme der in nachstehendem Absatz (c)(i) beschriebenen Rechtsträger), oder
  (iv) jeder registrierter oder zugelassener Broker oder Händler (sofern es sich dabei nicht um eine natürliche Person oder ein Einzelunternehmen handelt);

  vorausgesetzt, dass die Bilanzsumme des betreffenden Rechtsträgers mindestens USD 500.000.000 beträgt;

(b) an Affiliate of an entity specified in clause (a) above;

(c) each of a corporation, partnership, proprietorship, organization, trust or other entity:
   (i) that is an investment vehicle (including, without limitation, any hedge fund, issuer of collateralized debt obligations, commercial paper conduit or other special purpose vehicle) that (A) has total assets of at least USD 100,000,000 or (B) is one of a group of investment vehicles under common control or management having, in the aggregate, total assets of at least USD 100,000,000; or
   (ii) that has total assets of at least USD 500,000,000; or
   (iii) the obligations of which under an agreement, contract or transaction are guaranteed or otherwise supported by a letter of credit or keepwell, support or other agreement by an entity described in clauses (a), (b), (c)(ii) or (d) of this definition of Eligible Transferee; or

(d)
   (i) any Sovereign; or
   (ii) any entity or organization established by treaty or other arrangement between two or more Sovereigns including, without limiting the foregoing, the International Monetary Fund, European Central Bank, International Bank for Reconstruction and Development and European Bank for Reconstruction and Development.

All references to USD in this definition of Eligible Transferee include equivalent amounts in other currencies.**]**

**EUR, euro and the symbol €**
the currency of the participating member states of the European Union as defined in Council Regulation (EC) No. 974/98 on the introduction of the euro, adopted on 3 May 1998.

**[*in the case of Excluded Obligations, insert:* Excluded Obligation[s]**

(b) ein Verbundenes Unternehmen eines der in dem vorstehenden Absatz (a) genannten Rechtsträger;

(c) eine Kapital- oder Personengesellschaft, ein Einzelunternehmen, eine Organisation, ein Treuhandvermögen (Trust) oder ein sonstiger Rechtsträger, sofern:
   (i) es sich dabei um ein Anlagevehikel (einschliesslich, ohne darauf beschränkt zu sein, eines Hedgefonds, eines CDO-Emittenten, einer Gesellschaft für die Begebung von Commercial-Paper-Instrumenten oder einer sonstigen Zweckgesellschaft) handelt, (A) dessen Bilanzsumme mindestens USD 100.000.000 beträgt oder (B) das einer unter gemeinsamer Kontrolle oder Führung stehenden Gruppe von Anlagegesellschaften angehört, deren Bilanzsumme insgesamt mindestens USD 100.000.000 beträgt; oder
   (ii) deren Bilanzsumme mindestens USD 500.000.000 beträgt; oder
   (iii) deren Verbindlichkeiten aus Verträgen, Kontrakten oder Transaktionen durch eine Garantie, eine Kreditbesicherungsgarantie, eine Patronats- oder Stützungserklärung oder eine sonstige Sicherungszusage eines der in den Absätzen (a), (b), (c)(ii) oder (d) dieser Definition des Begriffs "Zulässiger Übertragungsempfänger" genannten Rechtsträger besichert sind; oder

(d)
   (i) ein Staat; oder
   (ii) eine durch ein Abkommen oder eine andere Vereinbarung zwischen mindestens zwei Staaten gegründete Einheit oder Organisation, u. a. - ohne Einschränkungen des Vorhergehenden - der Internationale Währungsfonds, die Europäische Zentralbank, die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung und die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung.

Alle Bezugnahmen auf "USD" in dieser Definition des Begriffs "Zulässiger Übertragungsempfänger" sind jeweils auch als Bezugnahmen auf den entsprechenden Gegenwert in anderen Währungen zu verstehen.**]**

**EUR, Euro und das Symbol €**
die Währung der teilnehmenden Mitgliedstaaten der Europäischen Union wie in der am 3. Mai 1998 verabschiedeten Verordnung (EG) Nr. 974/98/EG des Rates über die Einführung des Euro definiert.

**[*bei Ausgenommenen Verbindlichkeiten einfügen:* Ausgenommene Verbindlichkeit[en]**

has the meaning assigned to such term in Section 3.1.**]**

**[*in the case of Excluded Valuation Obligations, insert:***
**Excluded Valuation Obligation[s]**
has the meaning assigned to such term in Section 3.1.**]**

**[*if M(M)R Restructuring is applicable:* Exercise Cut-off Date**
with respect to an M(M)R Restructuring:

(a) if the DC Secretary publishes a Final List, the date that is [two][five] Relevant City Business Days following the date on which such Final List is published; or

(b) otherwise, the date that is fourteen calendar days following the relevant No Auction Announcement Date.

**Extension Date**
the **[*if Failure to Pay and Grace Period Extension and Repudiation/Moratorium are applicable, insert*:** latest**][*if only (i) Failure to Pay and Grace Period Extension or (ii) only Repudiation/Moratorium is applicable, insert*:** later**]** of (a) the Scheduled Maturity Date**[**,**][**and**] [*if Failure to Pay and Grace Period Extension is applicable, insert:*** (b) the Grace Period Extension Date if the Potential Failure to Pay with respect to the relevant Failure to Pay occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (determined by reference to Greenwich Mean Time **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** **[**and**]** the Repudiation/Moratorium Evaluation Date**]**

**Failure to Pay**
has the meaning assigned to such term in Section 3.1.**]**

**Fallback Settlement Event**
has the meaning assigned to such term in Section 3.1.**]**

**[*if M(M)R Restructuring applicable, insert:***
**Final List**
**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the final list of deliverable obligations prepared by ISDA in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**].]**

hat die diesem Begriff in Ziffer 3.1 zugewiesene Bedeutung.**]**

**[*bei Ausgenommenen Bewertungsverbindlichkeiten einfügen:***
**Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeit[en]**
hat die diesem Begriff in Ziffer 3.1 zugewiesene Bedeutung.**]**

**[*falls M(M)R-Restrukturierung anwendbar ist, einfügen:* Ausübungsstichtag**
in Bezug auf eine M(M)R-Restrukturierung:

(a) wenn der DC Sekretär eine Abschliessende Liste veröffentlicht, der [zweite][fünfte] Geschäftstag am Massgeblichen Finanzplatz nach dem Tag, an dem die Abschliessende Liste veröffentlicht wird; oder

(b) in allen anderen Fällen der 14. Kalendertag nach dem betreffenden Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion.

**Verlängerungstag**
der **[*falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen:*** späteste**][*falls nur (i) "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" oder (ii) nur "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** spätere**]** der folgenden Termine: (a) der Planmässige Fälligkeitstag**[**,**][**und**] [*falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" anwendbar sind, einfügen:*** (b) der Nachfrist-Verlängerungstag, wenn die Potenzielle Nichtzahlung in Bezug auf die betreffende Nichtzahlung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** **[**und**]** (**[**dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag**]** eintritt**]**

**Nichtzahlung**
hat die diesem Begriff in Ziffer 3.1 zugewiesene Bedeutung.

**Ereignis der Alternativen Abwicklung**
hat die diesem Begriff in Ziffer 3.1 zugewiesene Bedeutung.

**[*falls in M(M)R Restrukturierung anwendbar ist, einfügen:***
**Abschliessende Liste**
**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** die im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** von der ISDA erstellte abschliessende Liste der lieferbaren

Verbindlichkeiten.**]**

**Final Price**
the price of the Reference Obligation or of a Valuation Obligation **[*if a Basket is applicable, insert:*** of the Affected Reference Entity**]**, as selected by the Calculation Agent, expressed as a percentage of its Outstanding Principal Amount or Due and Payambe Amount, as applicable, determined in accordance with the Valuation Method. The Calculation Agent shall, as soon as practicable after obtaining all Quotations for a Valuation Date, upon request notify the Holders of each such Quotation that it receives in connection with the calculation of the Final Price and shall, upon request, provide to the Holders a computation showing its calculation of the Final Price.

**Endpreis**
der in Prozent seines Ausstehenden Kapitalbetrags bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrags ausgedrückte und gemäss der Bewertungsmethode bestimmte Preis der Referenzverbindlichkeit oder einer Bewertungsverbindlichkeit **[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** des Betroffenen Referenzschuldners**]**, wie von der Berechnungsstelle ausgewählt. Die Berechnungsstelle wird so bald wie möglich nach Einholung aller Quotierungen für einen Bewertungstag jede solche Quotierung, die sie im Zusammenhang mit der Berechnung des Endpreises erhält, den Inhabern auf Verlangen mitteilen und diesen auf Verlangen eine Darstellung ihrer Berechnung des Endpreises zur Verfügung stellen.

**Fixed Cap**
with respect to a Guarantee, a specified numerical limit or cap on the liability of the Reference Entity in respect of some or all payments due under the Underlying Obligation, provided that a Fixed Cap shall exclude a limit or cap determined by reference to a formula with one or more variable inputs (and for these purposes, the outstanding principal or other amounts payable pursuant to the Underlying Obligation shall not be considered to be variable inputs)

**Feste Obergrenze**
in Bezug auf eine Garantie eine festgelegte numerische Begrenzung oder Obergrenze für die Haftung des Referenzschuldners im Hinblick auf einzelne oder alle auf die Zugrundeliegende Verbindlichkeit geschuldeten Zahlungen, wobei bei einer Festen Obergrenze eine Begrenzung oder Obergrenze ausgeschlossen ist, die unter Bezugnahme auf eine Formel mit einer oder mehreren Variablen bestimmt wird (wobei der ausstehende Kapitalbetrag oder sonstige im Rahmen der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit zahlbare Beträge nicht als Variablen gelten).

**Full Quotation**
in accordance with the Quotation Method, each firm Quotation obtained from a Dealer at the Valuation Time, to the extent reasonably practicable, for an amount of the Reference Obligation with an Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount equal to the Quotation Amount.

**Vollquotierung**
in Übereinstimmung mit der Quotierungsmethode jede von einem Händler, soweit mit vertretbarem Aufwand möglich, zum Bewertungszeitpunkt eingeholte feste Quotierung für einen Betrag der Referenzverbindlichkeit mit einem dem Quotierungsbetrag entsprechenden Ausstehenden Kapitalbetrag bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrag.

**[*if Mod R is applicable, insert:***
**Fully Transferable Obligation**
a Valuation Obligation that is either Transferable, in the case of Bonds, or capable of being assigned or novated to all Eligible Transferees without the consent of any person being required, in the case of any Valuation Obligation other than Bonds. Any requirement that notification of novation, assignment or transfer of a Valuation Obligation be provided to a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for a Valuation Obligation shall not be considered to be a requirement for consent for purposes of this definition of Fully Transferable Obligation.

**[*falls Mod R anwendbar ist, einfügen:***
**Frei Übertragbare Verbindlichkeit**
eine Bewertungsverbindlichkeit, die (im Fall von Anleihen) entweder Übertragbar ist oder (im Fall von Bewertungsverbindlichkeiten, bei denen es sich nicht um Anleihen handelt) im Wege der Abtretung oder Novation auf alle Zulässigen Übertragungsempfänger übergehen kann, ohne dass es der Zustimmung irgendeiner Person bedarf. Ein etwaiges Erfordernis, die Novation, Abtretung oder Übertragung einer Bewertungsverbindlichkeit einem Treuhänder, einer Emissionsstelle, einer Verwaltungsstelle, einer Clearingstelle oder einer Zahlstelle für eine Bewertungsverbindlichkeit anzuzeigen, gilt für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Frei Übertragbare Verbindlichkeit" nicht als Zustimmungserfordernis.

For purposes of determining whether a Valuation

Die Feststellung, ob eine Bewertungsverbindlichkeit die

Obligation satisfies the requirements of the definition of Fully Transferable Obligation, such determination shall be made as of the date of selection of the relevant Valuation Obligation for the Valuation Obligation, taking into account only the terms of the Valuation Obligation and any related transfer or consent documents.**]**

Anforderungen der Definition des Begriffs "Frei Übertragbare Verbindlichkeit" erfüllt, ist zum Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, für die Bewertungsverbindlichkeit zu treffen, wobei ausschliesslich die Bestimmungen der Bewertungsverbindlichkeit und etwaiger diesbezüglicher Übertragungs- oder Zustimmungsdokumente zu berücksichtigen sind.**]**

**[*"Financial Reference Entity Terms" and Subordinated Obligation are applicable:* Further Subordinated Obligation**

means, in respect of **[**the**][**a**]** Reference Entity, if the Reference Obligation or Prior Reference Obligation, as applicable, is a Subordinated Obligation, any obligation which is Subordinated thereto.**]**

**[*falls "Bedingungen für Finanzinstitue als Referenzschuldner" anwenbar sind:* Tiefer Nachrangige Verbindlichkeit**

bezeichnet in Bezug auf **[**den**][**einen**]** Referenzschuldner in dem Fall, dass die Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit eine Nachrangige Verbindlichkeit ist, eine gegenüber dieser Referenzverbindlichkeit oder Früheren Referenzverbindlichkeit Nachrangige Verbindlichkeit.**]**

**Governmental Authority**

(a) any de facto or de jure government (or any agency, instrumentality, ministry or department thereof);
(b) any court, tribunal, administrative or other governmental inter-governmental or supranational body;
(c) any authority or any other entity (private or public) either designated as a resolution authority or charged with the regulation or supervision of the financial markets (including a central bank) of [a][the] Reference Entity or some or all of its obligations; or
(d) any other authority which is analogous to any of the entities specified in paragraphs (a) to (c) above.

**Regierungsbehörde**

(a) alle de facto oder de jure bestehenden Regierungsstellen (einschliesslich der zugehörigen Dienststellen, Organe, Ministerien oder Abteilungen);
(b) alle Gerichte, Verwaltungs- oder sonstigen Regierungsbehörden, zwischenstaatlichen oder supranationalen Stellen;
(c) alle Behörden oder sonstigen (privatrechtlichen oder öffentlich-rechtlichen) Rechtsträger (einschliesslich Zentralbank), die als Aufsichtsbehörde benannt oder mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte [des][eines] Referenzschuldners bzw. einzelner oder aller seiner Verbindlichkeiten betraut sind; oder
(d) alle anderen, mit den in den vorstehenden Absätzen (a) bis (c) genannten Stellen vergleichbaren Behörden.

**[*if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" are applicable, insert:***

**Governmental Intervention**

has the meaning set forth in Section 3.1, sub-section "General Redemption Definitions"

**[*falls "Bedingungen für Finanzinstitue als Referenzschuldner" und „Staatliche Intervention" anwenbar sind, einfügen:***

**Staatliche Intervention**

hat die in Ziffer 3.1, Unterabsatz "Allgemeine Rückzahlungsdefinitionen" angegebene Bedeutung.**]**

**Grace Period**

(a) subject to clause**[**s**]** (b) **[**and (c)**]**, the applicable grace period with respect to payments under and in accordance with the terms of the relevant Obligation under the terms of such Obligation in effect as of the date as of which such Obligation is issued or incurred; **[**and**]**

**Nachfrist**

(a) vorbehaltlich **[**des Absatzes (b)**][**der Absätze (b) und (c)**]** die nach Massgabe der für die betreffende Verbindlichkeit am Tag ihrer Begebung oder Entstehung für Zahlungen auf die betreffende Verbindlichkeit geltenden Bedingungen anwendbare Nachfrist; **[**und**]**

**[*if Grace Period Extension is specified, insert*:**

(b) if a Potential Failure to Pay has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date and the

**[*"Verlängerung wegen Nachfrist" als anwendbar angegeben ist, einfügen:***

(b) wenn eine Potenzielle Nichtzahlung an oder vor

applicable grace period cannot, by its terms, expire on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Grace Period shall be deemed to be the lesser of such grace period and **[[•]][**thirty**]** calendar days; and**]**

dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und die anwendbare Nachfrist nach ihren Bestimmungen nicht an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (ablaufen kann, gilt als Nachfrist im Sinne dieser Definition entweder die vorstehend erwähnte anwendbare Nachfrist oder ein Zeitraum von **[[•]][**dreissig**]** Kalendertagen, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzere ist; und**]**

(c) if, as of the date as of which an Obligation is issued or incurred, no grace period with respect to payments or a grace period with respect to payments of less than three Grace Period Business Days is applicable under the terms of such Obligation, a Grace Period of three Grace Period Business Days shall be deemed to apply to such Obligation; provided that **[if Grace Period Extension is specified as applicable, insert**: ,to the exception of clause (b) above,**]** such deemed Grace Period shall expire no later than the Scheduled Maturity Date.

(c) wenn am Tag der Begebung oder der Entstehung einer Verbindlichkeit nach den Bedingungen dieser Verbindlichkeit keine Nachfrist für Zahlungen anwendbar ist oder aber eine Nachfrist anwendbar ist, die kürzer als drei Nachfrist-Geschäftstage ist, gilt eine Nachfrist von drei Nachfrist-Geschäftstagen als in Bezug auf die Verbindlichkeit anwendbar; wobei diese angenommene Nachfrist **[falls "Verlängerung wegen Nachfrist" als anwendbar angegeben ist, einfügen:**, außer im Fall des vorstehenden Absatzes (b),**]** spätestens am Planmässigen Fälligkeitstag abläuft.

**Grace Period Business Day**
a day on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in the place or places and on the days specified (a) if the Obligation Cuurrency is the euro, a day on which the TARGET2 System is open, or (b) otherwise, a aday on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in the principal financial city for that purpose in the relevant Obligation and if a place or places are not so specified, in the jurisdiction of the Obligation Currency.

**Nachfrist-Geschäftstag**
ein Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte an dem Ort bzw. den Orten und an den Tagen allgemein für die Abwicklung von Zahlungen geöffnet sind, die zu diesem Zweck in den Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit genannt sind, wobei in dem Fall, dass dort keine solche Ortsangabe gemacht ist, (a) bei Euro als Verbindlichkeitenwährung ein Tag, an dem das TARGET2-System geöffnet ist, und (b) in allen anderen Fällen ein Tag, an dem die Geschäftsbanken und Devisenmärkte am Hauptfinanzplatz im Land der Verbindlichkeitenwährung allgemein für die Abwicklung von Zahlungen geöffnet sind.

**[*if Grace Period Extension is applicable, insert*:**
**Grace Period Extension Date**
if a Potential Failure to Pay occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, the date that is the number of days in the Grace Period after the date of such Potential Failure to Pay.**]**

**[*falls "Verlängerung wegen Nachfrist" anwendbar ist, einfügen*:**
**Nachfrist-Verlängerungstag**
wenn eine Potenzielle Nichtzahlung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, der Tag, der um die Anzahl der Tage der Nachfrist nach dem Tag dieser Potenziellen Nichtzahlung liegt.**]**

**Guarantee**
a Relevant Guarantee or a guarantee which is the Reference Obligation

**Garantie**
eine Massgebliche Garantie oder eine Garantie, die der Referenzverbindlichkeit entspricht.

**Highest**
the highest Quotation obtained by the Calculation Agent (or in accordance with paragraph (b) of the definition of Quotation) with respect to the Valuation Date.

**Höchstwert**
die höchste von der Berechnungsstelle (oder gemäss den Bestimmungen von Absatz (b) der Definition des Begriffs "Quotierung") in Bezug auf den Bewertungstag eingeholte Quotierung.

**[*if M(M)R Restructuring applicable, insert:***
**Hypothetical Credit Derivative Transaction**
a hypothetical credit derivative transaction pursuant to which the Issuer is the protection buyer (the

**[*falls M(M)R Restrukturierung anwendbar ist, einfügen:***
**Hypothetisches Kreditderivat**
ein hypothetisches Kreditderivat, bei dem die Emittentin

"**Buyer**") and a hypothetical investor is the protection seller (the "**Seller**"), and which is otherwise on such terms as the Calculation Agent may in its reasonable discretion determine providing the Buyer with substantially similar rights and remedies with respect to each Reference Entity and Obligation as are provided to the Issuer under the Products. For these purposes the Calculation Agent may, but is not obliged to, take into account any transactions pursuant to which the Issuer has or may have hedged or in the future may hedge, in whole or in part, its obligations under the Products.**]**

der "**Sicherungsnehmer**" (*Buyer*) und ein hypothetischer Anleger der "**Sicherungsgeber**" (*Seller*) ist und dessen Bedingungen im Übrigen nach der von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen getroffenen Feststellung vorsehen, dass dem Käufer im Hinblick auf die einzelnen Referenzschuldner und Verbindlichkeiten im Wesentlichen die gleichen Rechte und Ansprüche wie der Emittentin im Rahmen der Produkte eingeräumt werden. Für diese Zwecke kann die Berechnungsstelle, ohne dazu verpflichtet zu sein, alle Geschäfte berücksichtigen, mit denen die Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Produkten ganz oder teilweise tatsächlich oder möglicherweise abgesichert hat oder künftig möglicherweise absichern wird.**]**

**ISDA**
the International Swaps and Derivatives Association.

**ISDA**
die International Swaps and Derivatives Association.

**Issue Date**
the date on which the Products are issued, as specified in the Final Terms (see Section *"V. Form of Final Terms*").

**Emissionstag**
der Tag, an dem die Produkte nach der Angabe in den Endgültigen Bedingungen (siehe "*V. Muster der Endgültigen Bedingungen*") begeben werden.

**[*if Asset Package Valuation is applicable, insert:***
**Largest Asset Package**
in respect of **[*if "Financial Reference Entity Terms" is applicable, insert:*** a Prior Valuation Obligation**][**or**][*if a Reference Entity is a Sovereign, insert:*** a Package Observable Bond**][**, as the case may be,**]** the package of Assets for which the greatest amount of principal has been or will be exchanged or converted (including by way of amendment), as determined by the Calculation Agent by reference to Eligible Information. If this cannot be determined, the Largest Asset Package will be the package of Assets with the highest immediately realizable value, determined by the Calculation Agent in accordance with the methodology, if any, determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee.**]**

**[*falls Asset-Paket-Bewertung anwendbar ist, einfügen:***
**Grösstes Asset-Paket**
in Bezug auf **[*falls „Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar ist, einfügen:*** eine Frühere Bewertungsverbindlichkeit**][**bzw.**][*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** eine Paketrelevante Anleihe**]** das aus Assets bestehende Paket, in das der grösste Kapitalbetrag umgetauscht oder umgewandelt wurde bzw. wird (auch im Wege der Änderung), wie von der Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf Zulässige Informationen festgestellt. Kann dies nicht festgestellt werden, so ist das Grösste Asset-Paket das aus Assets bestehende Paket mit dem höchsten sofort realisierbaren Wert, wie von der Berechnungsstelle nach Massgabe eines etwaigen von dem massgeblichen Kreditderivate-Feststellungsausschuss bestimmten Verfahrens festgestellt.**]**

**[*if M(M)R Restructuring is applicable, insert:***
**Limitation Date**
the first of March 20, June 20, September 20 or December 20 in any year to occur on or immediately following the date that is one of the following numbers of years after the Restructuring Date: 2.5 years (the "**2.5-year Limitation Date**"), 5 years, 7.5 years, 10 years (the "**10-year Limitation Date**"), 12.5 years, 15 years, or 20 years, as applicable. Limitation Dates shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention.**]**

**[*falls M(M)R Restrukturierung anwendbar ist, einfügen:***
**Beschränkungstag**
der 20. März, 20. Juni, 20. September oder 20. Dezember eines Jahres, wobei derjenige Tag massgeblich ist, der als erster auf den Tag fällt oder dem Tag unmittelbar folgt, der um einen der nachfolgend angegebenen Zeiträume nach dem Restrukturierungstag liegt: 2,5 Jahre (der "**2,5-Jahre-Beschränkungstag**"), 5 Jahre, 7,5 Jahre, 10 Jahre (der "**10-Jahre-Beschränkungstag**"), 12,5 Jahre, 15 Jahre oder 20 Jahre, wie jeweils anwendbar. Die Beschränkungstage unterliegen keiner Anpassung gemäss einer Geschäftstag-Konvention.**]**

**[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:***
**Listed**
an obligation that is quoted, listed or ordinarily purchased and sold on an exchange.**]**

**Loan**
any obligation of a type included in the "Borrowed Money" Obligation Category that is documented by a term loan agreement, revolving loan agreement or other similar credit agreement and shall not include any other type of Borrowed Money.

**Market**
with respect to a **[**Reference Obligation or**]** Valuation Obligation, the Market Value determined by the Calculation Agent with respect to the Valuation Date.

**Market Value**
with respect to a Reference Obligation on a Valuation Date, (a) if more than three Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of such Full Quotations, disregarding the Full Quotations having the highest and lowest values (and, if more than one such Full Quotations have the same highest value or lowest value, then one of such highest or lowest Full Quotations shall be disregarded); (b) if exactly three Full Quotations are obtained, the Full Quotation remaining after disregarding the highest and lowest Full Quotations (and, if more than one such Full Quotations have the same highest value or lowest value, then one of such highest or lowest Full Quotations shall be disregarded); (c) if exactly two Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of such Full Quotations; (d) if fewer than two Full Quotations are obtained and a Weighted Average Quotation is obtained, such Weighted Average Quotation; (e) if fewer than two Full Quotations are obtained and no Weighted Average Quotation is obtained, subject to paragraph (b) of the definition of "Quotation", an amount that the Calculation Agent shall determine on the next Business Day on which two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation is obtained; and (f) if two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation are not obtained within the additional five Business Day period set forth in clause (b) of the definition of "Quotation", the Market Value shall be determined as provided in the definition of "Quotation".

**[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:***
**Börsennotiert**
eine Verbindlichkeit, die an einer Börse notiert ist oder gewöhnlich an einer Börse gehandelt wird.**]**

**Darlehen**
jede Verbindlichkeit einer in der Verbindlichkeitskategorie "Aufgenommene Gelder" fallenden Art, die durch einen Laufzeitdarlehensvertrag, einen revolvierenden Darlehensvertrag oder einen vergleichbaren Kreditvertrag dokumentiert ist, und umfasst keine anderen Arten von Aufgenommenen Geldern.

**Markt**
in Bezug auf eine **[**Referenzverbindlichkeit bzw.**]** Bewertungsverbindlichkeit der von der Berechnungsstelle in Bezug auf den Bewertungstag ermittelte Marktwert.

**Marktwert**
in Bezug auf eine Referenzverbindlichkeit an einem Bewertungstag: (a) wenn mehr als drei Vollquotierungen eingeholt werden, das arithmetische Mittel dieser Vollquotierungen, wobei die höchste und die niedrigste Vollquotierung unberücksichtigt bleiben (und, sofern mehr als eine dieser Vollquotierungen den gleichen Höchst- oder Niedrigstwert aufweisen, einer dieser Höchst- bzw. Niedrigstwerte unberücksichtigt bleibt); (b) wenn genau drei Vollquotierungen eingeholt werden, die nach Herausnahme der höchsten und der niedrigsten Vollquotierung verbleibende Vollquotierung (wobei, sofern mehr als eine dieser Vollquotierungen den gleichen Höchst- oder Niedrigstwert aufweisen, einer dieser Höchst- oder Niedrigstwerte unberücksichtigt bleibt); (c) wenn genau zwei Vollquotierungen eingeholt werden, das arithmetische Mittel dieser Vollquotierungen; (d) wenn weniger als zwei Vollquotierungen und eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, diese Gewichtete Durchschnittsquotierung; (e) wenn weniger als zwei Vollquotierungen und keine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, vorbehaltlich der Bestimmungen von Absatz (b), der Definition des Begriffs "Quotierung" ein Betrag, den die Berechnungsstelle an dem nächsten Geschäftstag, an dem zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, ermittelt und (f) wenn innerhalb der zusätzlichen Frist von fünf Geschäftstagen gemäss Absatz (b) der Definition des Begriffs "Quotierung" weder zwei oder mehr Vollquotierungen noch eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, wird der Marktwert gemäss den Bestimmungen der Definition des Begriffs "Quotierung" ermittelt.

**[*if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:***
**Maximum Maturity**
an obligation that has a remaining maturity of not greater than **[●][**thirty**]** years. The remaining maturity shall be determined on the basis of the terms of the Valuation Obligation in effect at the time of making such determination and, in the case of a Valuation Obligation that is due and payable, the remaining maturity shall be zero.**]**

**[*if Quotation Method is "Mid-Market", insert:***
**Mid-Market**
"Mid-market" means that bid and offer quotations shall be requested from Dealers and shall be averaged for purposes of determining a relevant Dealer's quotation.**]**

**Minimum Quotation Amount**
**[**[●] (or its equivalent in the relevant Obligation Currency)**][**the lower of (a) USD 1,000,000 (or its equivalent in the relevant Obligation Currency) and (b) the Quotation Amount**]**.

**[*if Mod R or Mod Mod R is applicable, insert:* M(M)R Restructuring**
A Restructuring Credit Event in respect of which **[*if Mod R is specified as applicable in Section 3.1:*** Mod R**] [*if Mod Mod R is specified as applicable in Section 3.1:*** Mod Mod R**]** is applicable.**]**

**[*if Mod Mod R is applicable, insert:***
**Modified Eligible Transferee**
any bank, financial institution or other entity which is regularly engaged in or established for the purpose of making, purchasing or investing in loans, securities and other financial assets.**]**

**[*if Mod Mod R applicable, insert:* Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation**
if Restructuring is the only Credit Event specified in a Credit Event Notice, then a Valuation Obligation may only be specified **[*if a "Financial Reference Entity Terms" and Asset Package Valuation apply, insert:*** unless the Valuation Obligation is a Prior Valuation Obligation and Asset Package Valuation applies due to a Governmental Intervention**]** if such Valuation Obligation (a) is a Conditionally Transferable Obligation and (b) has a final maturity date not later than the applicable Modified Restructuring Maturity Limitation Date.**]**

**[*falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:***
**Höchstlaufzeit**
eine Verbindlichkeit mit einer Restlaufzeit, die einen Zeitraum von **[●][**dreissig**]** Jahren nicht überschreitet.. Die Restlaufzeit wird auf der Grundlage der im Zeitpunkt der Feststellung geltenden Bedingungen der Bewertungsverbindlichkeit bestimmt und im Falle einer fälligen und zahlbaren Bewertungsverbindlichkeit beträgt die Restlaufzeit null.**]**

**[*falls die Quotierungsquote "Durchschnitt" ist, einfügen:***
**Durchschnitt**
"Durchschnitt" bedeutet, dass Geld- und Briefkursquotierungen von Händlern eingeholt werden, woraufhin dann für die Ermittlung der Quotierung des jeweiligen Händlers deren Durchschnitt zu bilden ist.**]**

**Mindestquotierungsbetrag**
**[**[●] (bzw. der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung)**][**entweder
(a) USD 1.000.000 (bzw. der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung) oder (b) der Quotierungsbetrag, je nachdem, welcher Betrag niedriger ist**]**.

**[*falls Mod R oder Mod Mod R anwendbar ist, einfügen:* M(M)R-Restrukturierung**
Ein Kreditereignis durch Restrukturierung, auf das **[*falls Mod R in Ziffer 3.1. als anwendbar angegeben ist:*** Mod R**] [*falls Mod Mod R in Ziffer 3.1. als anwendbar angegeben ist:*** Mod Mod R**]** anwenbar ist.**]**

**[*falls "Mod Mod R anwendbar ist, einfügen:***
**Nach Modifizierten Kriterien Zulässiger Übertragungsempfänger**
jede Bank, jedes Finanzinstitut und jeder andere Rechtsträger, der regelmässig Darlehen ausreicht, Wertpapiere erwirbt oder sonstige Finanzanlagen tätigt oder zu diesem Zweck errichtet wurde.**]**

**[*einfügen, falls Mod Mod R anwendbar ist:* Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit**
falls "Restrukturierung" in einer Kreditereignismitteilung als einziges Kreditereignis angegeben ist, kann eine Bewertungsverbindlichkeit nur dann angegeben werden, wenn diese Bewertungsverbindlichkeit jeweils zum Bewertungszeitpunkt (a) eine Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit ist und (b) ihr Endfälligkeitstermin nicht nach dem jeweiligen Modifizierten Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung liegt. **[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" ist und Asset-Paket-Bewertung anwendbar sind, einfügen:***, es sei denn, die Bewertungsverbindlichkeit ist eine Frühere

| | |
|---|---|
| | Bewertungsverbindlichkeit und Asset-Paket-Bewertung ist aufgrund einer Staatlichen Intervention anwendbar**]**. Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen gilt im Falle einer Restrukturierten Anleihe bzw.eines Restrukturierten Darlehens mit einem Endfälligkeitstermin am oder vor dem 10-Jahre-Beschränkungstag der frühere der beiden folgenden Termine als der Endfälligkeitstermin: der genannte Endfälligkeitstermin oder der der betreffenden Restrukturierung unmittelbar vorhergehende Endfälligkeitstermin der jeweiligen Anleihe bzw. des jeweiligen Darlehens.**]** |
| **[*if Mod Mod R is applicable, insert:*** **Modified Restructuring Maturity Limitation Date** with respect to a Valuation Obligation, the Limitation Date occurring on or immediately following the Scheduled Maturity Date. Subject to the foregoing, if the Scheduled Maturity Date is later than the 10-year Limitation Date, the Modified Restructuring Maturity Limitation Date will be the Scheduled Maturity Date.**]** | **[*falls Mod Mod R anwendbar ist, einfügen:*** **Modifizierter Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung** in Bezug auf eine Bewertungsverbindlichkeit der Beschränkungstag, der an oder unmittelbar nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt. Vorbehaltlich der vorstehenden Bestimmungen ist der Modifizierte Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung der Planmässige Fälligkeitstag, wenn der Planmässige Fälligkeitstag nach dem 10-Jahre-Beschränkungstag liegt.**]** |
| **[*Insert if "Restructuring" and "Multiple Holder Obligation" are applicable:*** **Multiple Holder Obligation** an Obligation (a) that at the time of the event which constitutes a Restructuring Credit Event is held by more than three holders that are not Affiliates of each other and (b) with respect to which a percentage of holders (determined pursuant to the terms of the Obligation as in effect on the date of such event) at least equal to sixty-six-and two thirds is required to consent to the event which constitutes a Restructuring Credit Event. **[*Insert if Multiple Holder Obligation is only partially applicable:*** Multiple Holder Obligation shall (i) not be applicable with respect to the Obligation Category "Bonds" and (ii) be applicable with respect to the Obligation Category "Loans".**]]** | **[*Falls "Restrukturierung" und "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" anwendbar sind, einfügen:*** **Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern** eine Verbindlichkeit, (a) die zum Zeitpunkt des Ereignisses, das ein Restrukturierungs-Kreditereignis darstellt, gegenüber mehr als drei Gläubigern besteht, die untereinander keine Verbundenen Unternehmen sind, und (b) in Bezug auf welche die Zustimmung eines (nach Massgabe der zum Zeitpunkt des Ereignisses geltenden Bedingungen der Verbindlichkeit ermittelten) Prozentsatzes von Gläubigern, der mindestens sechsundsechzig zwei Drittel betragen muss, zu dem Ereignis, das ein Restrukturierungs-Kreditereignis darstellt, erforderlich ist. **[*Falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" nur teilweise anwendbar ist, einfügen:*** "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" ist (i) auf die Verbindlichkeitenkategorie "Anleihen" nicht anwendbar, (ii) auf die Verbindlichkeitenkategorie "Darlehen" hingegen anwendbar.**]]** |
| **No Auction Announcement Date** the date on which the DC Secretary first publicly announces that (a) no Credit Derivatives Auction Settlement Terms will be published or (b) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that no Auction will be held following a prior public announcement by the DC Secretary to the contrary. | **Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion** der Tag, an dem der DC Sekretär erstmals öffentlich bekannt gibt, dass (a) keine Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten veröffentlicht werden oder (b) der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass nach einer früheren gegenteiligen öffentlichen Bekanntgabe seitens der DC Sekretär keine Auktion durchgeführt wird. |

**Non-Conforming Reference Obligation**
a Reference Obligation which is not a Conforming Reference Obligation.

**Non-Conforming Substitute Reference Obligation**
an obligation which would be a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation" on the Substitution Date but for one or more of the same reasons which resulted in the Reference Obligation constituting a Non-Conforming Reference Obligation on the date it was issued or incurred and/or immediately prior to the Substitution Event Date (as applicable).

**Non-Contingent Amount**
the difference, as determined by the Calculation Agent on the Valuation Date in accordance with the terms of the Obligation, between

(i) the amount of the Reference Entity's principal payment obligations **[**and the Reference Entity's accrued but unpaid interest payment obligations**]** **[**(which, in the case of a Guarantee will be **[**the lower of (A)**]** the Outstanding Principal Balance **[**(including accrued but unpaid interest)**]** of the Underlying Obligation (determined as if references to the Reference Entity were references to the Underlying Obligor) **[**and (B) the amount of the Fixed Cap)**]]**; and

(ii) all or any portion of such amount which, pursuant to the terms of the Obligation (A) is subject to any Prohibited Action, or (B) may otherwise be reduced as a result of the effluxion of time or the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than by way of (I) payment or (II) a Permitted Contingency).

**[*if a non-Standard Reference Obligation is specified in Section 1, insert:***
**Non-Standard Reference Obligation**
the Non-Standard Reference Obligation specified in Section 1 (the "Original Non-Standard Reference Obligation") or if a Substitute Reference Obligation has been determined, the Substitute Reference Obligation.**]**

**[*if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:* Not Bearer**
any obligation that is not a bearer instrument unless interests with respect to such bearer instrument are cleared via the Euroclear system, Clearstream International or any other internationally recognized clearing system.**]**

**Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit**
eine Referenzverbindlichkeit, die keine Konforme Referenzverbindlichkeit ist.

**Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit**
eine Verbindlichkeit, die am Ersetzungstag eine gemäss Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit wäre, wenn nicht einer oder mehrere derselben Gründe vorlägen, die bereits dazu führten, dass die Referenzverbindlichkeit am Tage ihrer Begebung oder ihres Entstehens bzw. unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit war.

**Nicht Bedingter Betrag**
die von der Berechnungsstelle am Bewertungstag nach Massgabe der Bedingungen der Verbindlichkeit bestimmte Differenz zwischen

(i) dem Betrag der Kapitalzahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners **[**und der Verpflichtungen des Referenzschuldners zur Zahlung aufgelaufener aber noch ungezahlter Zinsbeträge**]** **[**(wobei dies im Falle einer Garantie **[**der niedrigere der folgenden Beträge ist: (A)**]** der Ausstehende Kapitalbtrag **[**(einschliesslich aufgelaufener aber noch ungezahlter Zinsbeträge)**]** der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit (so bestimmt, als seien Verweise auf den Referenzschuldner Verweise auf den Zugrundeliegenden Schuldner) **[**und (B) der Betrag der Festen Obergrenze)**]** **[**ist**]]**; und

(ii) dem gesamten Betrag oder einem Teil des Betrags, der gemäss den Bedingungen der Verbindlichkeit (A) Gegenstand einer Unzulässigen Massnahme ist oder (B) anderweitig durch Zeitablauf oder den Eintritt oder Nichteintritt eines Ereignisses oder eines Umstands (außer im Wege (I) der Zahlung oder (II) einer Zulässigen Bedingten Reduzierung) reduziert werden kann.

**[*falls eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1 angegeben ist, einfügen:***
**Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit**
die in Ziffer 1 angegebene Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit (die "Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit") oder, sofern eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit bestimmt wurde, die Ersatz-Referenzverbindlichkeit.**]**

**[*falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:* Kein Inhaberpapier**
eine Verbindlichkeit, bei der es sich nicht um ein Inhaberpapier handelt, außer soweit das Clearing in Bezug auf Miteigentumsanteile an einem solchen Inhaberpapier über Euroclear, Clearstream International oder ein anderes international anerkanntes Clearingsystem erfolgt.**]**

**[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:***
**Not Domestic Currency**
any obligation that is payable in any currency other than the Domestic Currency provided that a Standard Specified Currency shall not constitute a Domestic Currency.]

**[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:***
**Keine Inlandswährung**
jede Verbindlichkeit, die in einer anderen Währung als der Inlandswährung zahlbar ist, wobei eine Standardmässig Festgelegte Währung keine Inlandswährung darstellt.**]**

**[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:***
**Not Domestic Issuance**
any obligation other than an obligation that was issued (or reissued, as the case may be) or intended to be offered for sale primarily in the domestic market of the Reference Entity; *provided* that any obligation that is registered or, as a result of some other action having been taken for such purpose, is qualified for sale outside the domestic market of the Reference Entity (regardless of whether such obligation is also registered or qualified for sale within the domestic market of the Reference Entity) shall be deemed not to be issued (or reissued, as the case may be), or intended to be offered for sale primarily in the domestic market of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity.**]**

**[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:***
**Keine Inländische Emission**
jede Verbindlichkeit mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, überwiegend auf dem Inlandsmarkt des Referenzschuldners begeben (bzw. erneut begeben) wurde oder zum Verkauf angeboten werden sollte, wobei allerdings jede Verbindlichkeit, die zum Verkauf außerhalb des Inlandsmarkts des Referenzschuldners registriert oder infolge einer sonstigen zu diesem Zweck ergriffenen Massnahme zugelassen ist (unabhängig davon, ob sie auch zum Verkauf innerhalb des Inlandsmarkts des betreffenden Referenzschuldners registriert oder zugelassen ist), nicht als überwiegend begeben (bzw. erneut begeben) oder überwiegend für das Angebot zum Verkauf auf dem Inlandsmarkt **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners bestimmt gilt.**]**

**[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:***
**Not Domestic Law**
any obligation that is not governed by the Domestic Law provided that the laws of **[** England and the laws of the State of New York shall not constitute a Domestic Law.**]]**

**[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:***
**Nicht Inländisches Recht**
jede Verbindlichkeit, die nicht dem Inländischen Recht unterliegt, wobei das Recht von England und das Recht des Staates New York kein Inländisches Recht sind.**]**

**[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:***
**Not Sovereign Lender**
any obligation that is not primarily owed to a (a) Sovereign orb) any entity or organization established by treaty or other arrangement between two or more Sovereigns including, without limiting the foregoing, the International Monetary Fund, European Central Bank, International Bank for Reconstruction and Development and European Bank for Reconstruction and Development, which shall include, without limitation, obligations generally referred to as "Paris Club debt".**]**

**[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:***
**Kein Staat als Kreditgeber**
jede Verbindlichkeit, deren Hauptgläubiger weder (a) ein Staat noch (b) ein Rechtsträger oder eine Organisation ist, der bzw. die durch ein Abkommen oder eine sonstige Übereinkunft zwischen zwei oder mehr Staaten errichtet wird, u. a. - ohne Einschränkung des Vorstehenden - der Internationale Währungsfonds, die Europäische Zentralbank, die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung und die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, und die ausdrücklich Verbindlichkeiten einschliesst, die gemeinhin als "Schulden gegenüber dem Pariser Club" bezeichnet werden.**]**

**[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristics, insert:***
**Not Subordinated**
an obligation that is not subordinated to the **[**Reference Obligation.**][** Prior Reference Obligation.**]**

**[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:***
**Nicht Nachrangig**
eine Verbindlichkeit, die nicht Nachrangig ist gegenüber der **[**Referenzverbindlichkeit.**][** Früheren Referenzverbindlichkeit.**]**

**Notice Delivery Date**
the first date on which **[*if "Notice of Publicly Available Information" is applicable:*** both an effective Credit Event Notice and an effective Notice of Publicly Available Information have been**] [*if "Notice of Publicly Available Information" is not applicable:*** an effective Credit Event Notice has been**]** delivered by the Calculation Agent to the Holders.

**Mitteilungstag**
der erste Tag, an dem **[*falls "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" anwendbar ist:*** sowohl eine wirksame Kreditereignismitteilung als auch eine wirksame Mitteilung über Öffentich Verfügbare Informationen**] [*falls "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" nicht anwendbar ist:*** eine wirksame Kreditereignismitteilung**]** den Inhabern von der Berechnungsstelle übermittelt **[**wurden**][**wurde**]**.

**Notice Delivery Period**
the period from and including the Issue Date to and including the date that is fourteen calendar days after **[*if neither Failure to Pay and Grace Period Extension nor Repudiation/Moratorium are applicable, insert:*** the Scheduled Maturity Date**] [*if Failure to Pay and Grace Period Extension and/or Repudiation/Moratorium is/are applicable, insert:*** the Extension Date**]**.

**Mitteilungsfrist**
der Zeitraum vom Emissionstag (einschliesslich) bis zum 14. Kalendertag (einschliesslich) nach **[*falls weder "Nichtzahlung und Verlängerung wegen Nachfrist" noch "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen:*** dem Planmässigen Fälligkeitstag**] [*falls "Nichtzahlung und Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist/sind, einfügen:*** dem Verlängerungstag**]**.

**Notice of Publicly Available Information**
an irrevocable notice from the Calculation Agent to the Holders **[**in accordance with Section 8**][●]** that cites Publicly Available Information confirming the occurrence of the Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/Moratorium, as applicable,**]** described in the Credit Event Notice **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Repudiation/Moratorium Extension Notice**]**. The notice given must contain a copy, or a description in reasonable detail, of the relevant Publicly Available Information. **[*If Notice of Publicly Available Information is applicable, insert:*** If the Credit Event Notice **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Repudiation/Moratorium Extension Notice, as applicable,**]** contains Publicly Available Information, such Credit Event Notice **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Repudiation/Moratorium Extension Notice**]** will also be deemed to be a Notice of Publicly Available Information.**]**

**Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen**
eine unwiderrufliche Mitteilung der Berechnungsstelle an die Inhaber **[**gemäss Ziffer 8**][●]**, in der Öffentlich Verfügbare Informationen enthalten sind, die den Eintritt des Kreditereignisses **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** bzw. der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums**]** bestätigen, die in der Kreditereignismitteilung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums**]** beschrieben sind. Die übermittelte Mitteilung muss eine Abschrift der betreffenden Öffentlich Verfügbaren Informationen oder eine angemessen detaillierte Beschreibung davon enthalten. **[*Falls "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" anwendbar ist, einfügen:*** Wenn die Kreditereignismitteilung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** bzw. eine Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums**]** Öffentlich Verfügbare Informationen enthält, gilt diese Kreditereignismitteilung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** bzw. Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums**]** auch als Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen.**]**

**Obligation**
**[**(a)**]** each obligation of the Reference Entity described by the Obligation Category **[*insert if Obligation Characteristics are specified in Section 3:*** and having each of the Obligation Characteristics specified in Section 3, in each case,**]** immediately prior to the Credit Event that is the subject of either the Credit Event Notice or the DC Credit Event Question resulting in the occurrence of the Credit Event Resolution Request Date, as applicable **[*insert if Reference Obligation shall be an Obligation:*** and (b) the Reference Obligation**][*insert in the case of Excluded Obligations:*** in each case, unless it is an Excluded Obligation**]**.

**[*if Obligation Acceleration is a Credit Event, insert:***
**Obligation Acceleration**
has the meaning assigned to such term in Section 3.1.**]**

**Obligation Category**
has the meaning assigned to such term in Section 3.1.

**Obligation Characteristics**
has the meaning assigned to such term in Section 3.1.

**Obligation Currency**
the currency or currencies in which an Obligation is denominated.

**[*if Quotation Method is "Offer", insert:***
**Offer**
"Offer" means that only offer quotations shall be requested from Dealers.**]**

**[*if a Non-Standard Reference Obligation is specified in Section 1, insert:***

**Original Non-Standard Reference Obligation**
the obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a guarantee) which is specified as the Non-Standard Reference Obligation in Section 1 (if any is so specified) provided that if an obligation is not an obligation of the Reference Entity, such obligation will not constitute a valid Original Non-Standard Reference Obligation for purposes of the Products (other than for the purposes of determining the Seniority Level and for the "Not Subordinated" Obligation Characteristic or "Not Subordinated" Valuation Obligation Characteristic) unless the Products are Reference Obligation Only Products.**]**

**Verbindlichkeit**
**[**(a)**]** jede Verbindlichkeit des Referenzschuldners, durch die angegebene Verbindlichkeitenkategorie beschrieben ist **[*falls in Ziffer 3 Verbindlichkeitenmerkmale angegeben sind, einfügen:*** und alle in Ziffer 3 angegebenen Verbindlichkeitenmerkmale aufweist, und zwar jeweils**]** unmittelbar vor dem Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung bzw. des DC Kreditereignisbeschluss-Antrags ist, die bzw. der den Eintritt des Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums bewirkt hat **[*einfügen, falls Referenzverbindlichkeit eine Verbindlichkeit sein soll:*** und (b) die Referenzverbindlichkeit**][*bei Ausgenommenen Verbindlichkeiten einfügen:*** jeweils außer soweit es sich dabei um eine Ausgenommene Verbindlichkeit handelt**]**.

**[*falls Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit ein Kreditereignis ist, einfügen:***
**Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit**
hat die diesem Begriff in Ziffer 3.1 zugewiesene Bedeutung.**]**

**Verbindlichkeitenkategorie**
hat die diesem Begriff in Ziffer 3.1 zugewiesene Bedeutung.

**Verbindlichkeitenmerkmale**
hat die diesem Begriff in Ziffer 3.1 zugewiesene Bedeutung.

**Verbindlichkeitenwährung**
die Währung(en), auf die eine Verbindlichkeit lautet.

**[*falls die Quotierungsmethode "Brief" ist, einfügen:***
**Brief**
"Brief" bedeutet, dass nur Briefkursquotierungen von Händlern eingeholt werden.**]**

**[*falls eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1 angegeben ist, einfügen:***
**Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit**
die Verbindlichkeit des Referenzschuldners (die dieser unmittelbar oder als Geber einer Garantie schuldet), die in Ziffer 1 gegebenenfalls als Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, wobei eine solche Verbindlichkeit, sofern sie keine Verbindlichkeit des Referenzschuldners ist, keine gültige Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit für die Zwecke der Produkte ist (sondern nur für die Bestimmung des Rangs und für die Zwecke des Verbindlichkeitenmerkmals "Nicht Nachrangig" bzw. des Merkmals der Bewertungsverbindlichkeit "Nicht Nachrangig"), es sei denn, die Produkte sind Nur-

Referenzverbindlichkeit- -Produkte.**]**

**Outstanding Principal Balance**
in respect of a Valuation Obligation, the lower of the Non-Contingent Amount and the Quantum of the Claim.

**Ausstehender Nennbetrag**
in Bezug auf eine Bewertungsverbindlichkeit der niedrigere der folgenden Beträge: der Nicht Bedingte Betrag und das Forderungsquantum.

**[*if a Reference Entity is a Sovereign and Asset Package Valuation is applicable, insert:* Package Observable Bond**
any obligation (a) which is identified as such and published by ISDA on its website at www.isda.org from time to time (or any successor website thereto) or by a third party designated by ISDA on its website from time to time and (b) which fell within the definition of Valuation Obligation set out in paragraph (a) or (b) of the definition Valuation Obligation, in each case, immediately preceding the date on which the relevant Asset Package Credit Event was legally effective.**]**

**[*falls ein Staat Referenzschuldner ist und Asset-Paket-Bewertung anwendbar ist, einfügen:* Paketrelevante Anleihe**
eine Verbindlichkeit, die (a) als solche benannt und von der ISDA jeweils auf ihrer Internetseite www.isda.org (oder einer Nachfolgeseite) oder von einem von der ISDA benannten Dritten jeweils auf dessen Internetseite veröffentlicht wird und (b) die Kriterien von Absatz (a) oder (b) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" erfüllt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Tag, an dem das massgebliche Kreditereignis mit Asset-Paket rechtswirksam wurde.**]**

**[*if M(M)R Restructuring is applicable, insert:*
Parallel Auction Settlement Terms**
following the occurrence of a *M(M)R* Restructuring with respect to the Products, any Credit Derivatives Auction Settlement Terms published by ISDA with respect to such *M(M)R* Restructuring, and for which the Valuation Obligation Terms are the same as the Valuation Obligation Provisions applicable to the Products and for which a Hypothetical Credit Derivative Transaction would not be an Auction Covered Transaction.**]**

**[*falls in M(M)R Restrukturierung anwendbar ist, einfügen:*
Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion**
nach Eintritt einer *M(M)R* Restrukturierung im Hinblick auf die Produkte, die gegebenenfalls von der ISDA in Bezug auf diese *M(M)R* Restrukturierung veröffentlichten Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten, bei welchen die Bedingungen der Bewertungsverbindlichkeiten dieselben sind wie die auf die Produkte Anwendung findenden Bestimmungen der Bewertungsverbindlichkeiten und für die ein Hypothetisches Kreditderivat keine Transaktion mit Auktionsbasierter Abwicklung wäre.**]**

**[*if specified as an Obligation Category or a Valuation Obligation Category, insert:*
Payment**
any obligation (whether present or future, contingent or otherwise) for the payment or repayment of money, including, without limitation, Borrowed Money.**]**

**[*falls als Verbindlichkeitenkategorie oder als Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*
Zahlung**
jede bestehende oder künftige tatsächliche Verbindlichkeit oder Eventualverbindlichkeit zur Zahlung oder Rückzahlung von Geldbeträgen, einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Aufgenommenen Geldern.**]**

**Payment Requirement**
**[*if Transaction Type is Standard Japan Corporate or Standard Japan Sovereign and if Floating Rate Payer Calculation Amount is in JPY, insert:*** JPY 100,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, as of the occurrence of the relevant Failure to Pay or Potential Failure to Pay.**]**
**[*in all other cases, insert:*** USD 1,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, as of the occurrence of the relevant Failure to Pay or Potential Failure to Pay.**]**

**Zahlungs-Schwellenbetrag**
**[*falls der Transaktionstyp "Standard Japan Corporate" oder "Standard Japan Sovereign" ist und falls es sich bei dem Berechnungsbetrag für Variable Beträge um einen Betrag in JPY handelt, einfügen:*** JPY 100.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts der betreffenden Nichtzahlung bzw. Potenziellen Nichtzahlung.**]**
**[*in allen anderen Fällen einfügen:*** USD 1.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen

**Permitted Contingency**
with respect to an obligation, any reduction to the Reference Entity's payment obligations:

(a) as a result of the application of:

(i) any provisions allowing a transfer, pursuant to which another party may assume all of the payment obligations of the Reference Entity;

(ii) provisions implementing the Subordination of the obligation;

(iii) **[*if All Guarantees is applicable, insert:*** provisions allowing for a Permitted Transfer in the case of a Qualifying Guarantee (or provisions allowing for the release of the Reference Entity from its payment obligations in the case of any other Guarantee)**]**;

**[*if "Subordinated European Insurance Terms" is applicable, insert:*** (iv) any Solvency Capital Provisions;**][**or**]**

**[*if "Financial Reference Entity Terms" is applicable, insert:*** (v) provisions which permit the Reference Entity's obligations to be altered, discharged, released or suspended in circumstances which would constitute a Governmental Intervention;**][**or**]**

(b) which is within the control of the holders of the obligation or a third party acting on their behalf (such as an agent or trustee) in exercising their rights under or in respect of such obligation.

**[*if "All Guarantees" is applicable, insert:*** **Permitted Transfer**
with respect to a Qualifying Guarantee, a transfer to and the assumption by any single transferee of such Qualifying Guarantee (including by way of cancellation and execution of a new guarantee) on the same or substantially the same terms, in circumstances where there is also a transfer of all (or substantially all) of the assets of the Reference Entity to the same single transferee.**]**

Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts der betreffenden Nichtzahlung bzw. Potenziellen Nichtzahlung.**]**

**Zulässige Bedingte Reduzierung**
in Bezug auf eine Verbindlichkeit eine Reduzierung der Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners:

(a) infolge der Anwendung von:

(i) Bestimmungen, die eine Übertragung gestatten, in deren Rahmen ein Dritter sämtliche Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners übernehmen kann;

(ii) Bestimmungen zur Umsetzung der Nachrangigkeit der Verbindlichkeit;

(iii) **[*falls "Alle Garantien" anwendbar ist, einfügen:*** Bestimmungen, die im Falle einer Qualifizierten Garantie eine Zulässige Übertragung gestatten (oder Bestimmungen, die im Falle einer anderen Garantie die Befreiung des Referenzschuldners von seinen Zahlungsverpflichtungen gestatten)**]**;

**[*falls "Bedingungen für Europäische Versicherungen mit Nachrangverbindlichkeiten" anwendbar ist, einfügen:*** (iv) Solvabilitätsmittelbestimmungen;**][**oder**]**

**[*falls „Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar ist, einfügen:*** (v) Bestimmungen, die gestatten, dass die Verbindlichkeiten des Referenzschuldners in Fällen, die eine Staatliche Intervention darstellen würden, abgeändert, erfüllt, freigegeben oder ausgesetzt werden;**][**oder**]**

(b) über die Gläubiger der Verbindlichkeit oder ein in ihrem Namen handelnder Dritter (wie z. B. ein Vertreter oder ein Treuhänder) bei der Ausübung ihrer Rechte aus der Verbindlichkeit oder in Bezug darauf bestimmen können.

**[*falls "Alle Garantien" anwendbar ist, einfügen:*** **Zulässige Übertragung**
in Bezug auf eine Qualifizierte Garantie eine Übertragung dieser Qualifizierten Garantie auf einen einzigen Übertragungsempfänger und die Übernahme durch diesen (auch durch Kündigung und Ausstellung einer neuen Garantie) zu denselben oder im Wesentlichen denselben Bedingungen in Fällen, in denen gleichzeitig eine Übertragung des gesamten (oder im Wesentlichen des gesamten) Vermögens des Referenzschuldners auf denselben einzigen

**Post Dismissal Additional Period**
the period from and including the date of the DC Credit Event Question Dismissal to and including the date that is fourteen calendar days thereafter (provided that the relevant Credit Event Resolution Request Date occurred on or prior to the end of the last day of the Notice Delivery Period (including prior to the **[**Issue**][**Trade**]** Date)).

**Potential Credit Event Period**
any Potential Failure to Pay Period, **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** Potential Repudiation/Moratorium Period**]** or Potential Credit Event Determination Period, each as defined below.

If the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that a Potential Failure to Pay **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to **[**any**][**the relevant**]** Reference Entity**]** may exist, the period from and including the date of such determination to and including the day that is three Business Days after the last day of the applicable Grace Period shall be deemed to be a "**Potential Failure to Pay Period**".

**[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:***
If the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that a Potential Repudiation/Moratorium **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to **[**any**][**the relevant**]** Reference Entity**]** has occurred, the period from and including the date on which such Potential Repudiation/Moratorium occurred to and including the later of (a) three Business Days after the relevant Repudiation/Moratorium Evaluation Date and (b) if a Credit Event Resolution Request Date with respect to such Potential Repudiation/Moratorium has occurred, the date on which the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved in relation thereto that (i) a Potential Repudiation/Moratorium **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has not occurred, or (ii) a Potential Repudiation/Moratorium **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has occurred, but such Potential Repudiation/Moratorium occurred on or after the Scheduled Maturity Date, or (iii) it will not determine the matters set forth in the definition of "DC Credit

Übertragungsempfänger erfolgt.**]**

**Zusatzfrist nach Ablehnung**
der Zeitraum von dem Tag der Ablehnung eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags (einschliesslich) bis zum 14. darauffolgenden Kalendertag (einschliesslich) (vorausgesetzt, dass das massgebliche Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum am oder vor dem Ende des letzten Tages der Mitteilungsfrist liegt (wobei es auch vor dem **[**Emissionstag**][**Abschlusstag**]** liegen kann)).

**Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses**
ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** , ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums**]** oder ein Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses, jeweils wie nachstehend definiert.

Wenn die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen feststellt, dass möglicherweise eine Potenzielle Nichtzahlung **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf **[**einen**][**den betreffenden**]** Referenzschuldner**]** vorliegt, so gilt der Zeitraum ab dem Tag dieser Feststellung (einschliesslich) bis zum Tag, der drei Geschäftstage nach dem letzten Tag der anwendbaren Nachfrist liegt, (einschliesslich) als ein "**Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung**".

**[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:***
Wenn die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen feststellt, dass eine Potenzielle Nichtanerkennung/ein Potenzielles Moratorium **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf **[**einen**][**den betreffenden**]** Referenzschuldner**]** eingetreten ist, so gilt der Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich) des Eintritts dieser Potenziellen Nichtanerkennung / dieses Potenziellen Moratoriums bis zu dem jeweils späteren der folgenden Termine: (a) dem Tag (einschliesslich), der drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag liegt, oder (b) falls ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum in Bezug auf diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium eingetreten ist − dem Tag (einschliesslich) an dem der DC Sekretär öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss diesbezüglich beschlossen hat, dass (i) keine Potenzielle Nichtanerkennung / kein Potenzielles Moratorium **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** eingetreten ist oder (ii) eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles

Event Question", shall be deemed to be a "**Potential Repudiation/Moratorium Period**".**]**

Moratorium **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** erst an oder nach dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist oder (iii) er in den in der Definition des Begriffs "DC Kreditereignisbeschluss-Antrag" genannten Angelegenheiten keine Feststellungen treffen wird, als ein "**Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums**".**]**

If a Credit Event Resolution Request Date **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to **[**any**][**the relevant**]** Reference Entity**]** occurs, the period from and including the date of such Credit Event Resolution Request Date to and including the first Business Day after the 14 calendar day period following the day on which the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved (a) that a Credit Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has occurred (i) on or after the relevant Credit Event Backstop Date and (ii) on or prior to the Scheduled Maturity Date, or (b) that a Credit Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has not occurred, or (c) not to determine whether a Credit Event has occurred with respect to such Credit Event Resolution Request Date, shall be deemed to be a "**Potential Credit Event Determination Period**".

Wenn ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf **[**einen**][**den betreffenden**]** Referenzschuldner**]** eingetreten ist, so gilt der Zeitraum ab dem Tag dieses Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums (einschliesslich) bis zum ersten Geschäftstag (einschliesslich) nach dem Zeitraum von 14 Kalendertagen, der auf den Tag folgt, an dem der DC Sekretär öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass (a) ein Kreditereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** (i) an oder nach dem jeweiligen Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen und (ii) an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist oder (b) kein Kreditereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** eingetreten ist oder (c) er dazu, ob ein Kreditereignis eingetreten ist, keine Feststellungen in Bezug auf dieses Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum treffen wird, als ein "**Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses**".

Notwithstanding the above, if

(a) on or prior to the last day of any Potential Credit Event Period (other than a Potential Credit Event Determination Period), a Credit Event Resolution Request Date **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to **[**any**][**the relevant**]** Reference Entity**]** occurs, such Potential Credit Event Period shall be extended to and including the first Business Day after the 14 calendar day period following the day on which the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved (i) that a Credit Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has occurred (A) on or after the relevant Credit Event Backstop Date and (B) on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period

Ungeachtet des Vorstehenden gilt Folgendes: Falls

(a) an oder vor dem letzten Tag eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses (außer einem Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses) ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf **[**einen**][**den betreffenden**]** Referenzschuldner**]** eintritt, wird der betreffende Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses verlängert bis zum ersten Geschäftstag (einschliesslich) nach dem Zeitraum von 14 Kalendertagen, der auf den Tag folgt, an dem der DC Sekretär öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass (i) ein Kreditereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** (A) an oder nach dem

prior to giving effect to such postponement, or (ii) that a Credit Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has not occurred, or (iii) not to "whether Credit Event" has occurred with respect to such Credit Event Resolution Request Date; or

(b) a Potential Failure to Pay Period **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/ Moratorium Period**] [*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to **[**any**][**the relevant**]** Reference Entity**]** is in effect on the Scheduled Maturity Date, and the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that a Credit Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** , with respect to such Reference Entity**]** may have occurred during the period between the applicable Credit Event Backstop Date and the Scheduled Maturity Date, such Potential Failure to Pay Period **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/ Moratorium Period, as the case may be,**]** shall be extended to and including the later of (i) the first Business Day after the 14 calendar day period following the Scheduled Maturity Date and (ii) the first Business Day after the 14 calendar day period following the last day of such Potential Failure to Pay Period **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/ Moratorium Period, as the case may be**]**,

and any reference to any Potential Credit Event Period in these Terms and Conditions shall be deemed to be a reference to such Potential Credit Event Period as extended in accordance with clause (a) or (b) above, as the case may be.

The Calculation Agent will use reasonable endeavours to give notice to the Holders of any Potential Credit Event Period (including any extension thereof pursuant to the immediately preceding paragraph) in accordance with Section 8.1, which notice will briefly describe the facts or events

jeweiligen Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen und (B) an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses vor dem Wirksamwerden der betreffenden Verschiebung eingetreten ist oder (ii) kein Kreditereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** eingetreten ist oder (iii) er dazu, ob ein Kreditereignis eingetreten ist, keine Feststellungen in Bezug auf dieses Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum treffen wird; oder

(b) ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums**] [*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf **[**einen**][**den betreffenden**]** Referenzschuldner**]** am Planmässigen Fälligkeitstag in Kraft ist und die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen feststellt, dass möglicherweise ein Kreditereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** während des Zeitraums zwischen dem jeweiligen Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen und dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, wird der betreffende Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** bzw. Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums**]** verlängert bis zu dem jeweils späteren der folgenden Termine: (i) dem ersten Geschäftstag (einschliesslich) nach dem Zeitraum von 14 Kalendertagen, der auf den Planmässigen Fälligkeitstag folgt, oder (ii) dem ersten Geschäftstag (einschliesslich) nach dem Zeitraum von 14 Kalendertagen, der auf den letzten Tag des betreffenden Zeitraums einer Potenziellen Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** bzw. Zeitraums einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums**]** folgt,

und ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses, auf den in diesen Emissionsbedingungen Bezug genommen wird, wird nach Massgabe der vorstehenden Absätze (a) oder (b) verlängert.

Die Berechnungsstelle wird zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Inhabern einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses (einschliesslich einer Verlängerung dieses Zeitraums gemäss dem unmittelbar vorangehenden Absatz) gemäss Ziffer 8.1 mitzuteilen; diese Mitteilung wird eine kurze

that may amount to, become or create a Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/Moratorium**]** and/or the relevant Credit Event, as applicable (any such notice, a "**Potential Credit Event Period Notice**").

Beschreibung der Umstände und Ereignisse enthalten, die auf eine Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium**]** bzw. das jeweilige Kreditereignis hinauslaufen können oder dazu führen oder diese bzw. dieses begründen können (eine "**Mitteilung über einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses**").

At any time during a Potential Credit Event Period, the Calculation Agent may determine that a Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert*:** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Potential Failure to Pay has occurred and, for the avoidance of doubt, such Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert*:** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Potential Failure to Pay may (i) be different from any Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert*:** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Potential Failure to Pay specified, referred to or described in the Potential Credit Event Period Notice relating to such the Potential Credit Event Period and/or (ii) result from facts or events other than those specified, referred to or described in the Potential Credit Event Period Notice relating to such Potential Credit Event Period.

Die Berechnungsstelle kann zu einem beliebigen Zeitpunkt während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses die Feststellung treffen, dass ein Kreditereignis **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen*:**, eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium**]** oder eine Potenzielle Nichtzahlung eingetreten ist, wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass dieses Kreditereignis **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen*:**, diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium**]** oder diese Potenzielle Nichtzahlung (i) sich von einem Kreditereignis **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen*:**, einer Potenziellen Nichtanerkennung / einem Potenziellen Moratorium**]** oder einer Potenziellen Nichtzahlung unterscheiden kann, das bzw. die in der Mitteilung über einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses angegeben, in Bezug genommen oder beschrieben ist und/oder (ii) sich aus anderen als den in der Mitteilung über einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses angegebenen, in Bezug genommenen oder beschriebenen Umständen oder Ereignissen ergeben kann.

**Potential Failure to Pay**

the failure by a Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations in accordance with the terms of such Obligation(s) at the time of such failure without regard to any grace period or any conditions precedent to the commencement of any grace period applicable to such Obligation(s).

**Potenzielle Nichtzahlung**

der Fall, dass ein Referenzschuldner Zahlungen auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer Gesamthöhe, die mindestens dem Zahlungs-Schwellenbetrag entspricht, nicht nach Massgabe der im Zeitpunkt der Nichtzahlung geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit(en) bei Fälligkeit und am vorgesehenen Zahlungsort leistet, wobei eine etwaige Nachfrist oder etwaige aufschiebende Bedingungen für den Beginn einer Nachfrist in Bezug auf die betreffende(n) Verbindlichkeit(en) unberücksichtigt bleiben.

**[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:***
**Potential Repudiation/ Moratorium**

an authorized officer of the Reference Entity or a Governmental Authority (a) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement or (b) declares or imposes a

**[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:***
**Potenzielle Nichtanerkennung / Potenzielles Moratorium**

der Umstand, dass ein Vertretungsberechtigter des Referenzschuldners oder einer Regierungsbehörde (a) die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag

moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether de facto or de jure, with respect to one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement.**]**

entsprechenden Gesamtsumme ganz oder teilweise nicht anerkennt, bestreitet, ablehnt oder zurückweist oder (b) de facto oder de jure ein Moratorium, einen Zahlungsstillstand, eine Verlängerung oder einen Zahlungsaufschub im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme erklärt oder verhängt.**]**

**[*in case of Products with Reference Obligation(s), insert:***

**Prior Reference Obligation**

in circumstances where there is no Reference Obligation applicable to a Product, (I) the Reference Obligation most recently applicable thereto, if any, and otherwise, (II) any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity.**]**

**[*bei Produkten mit Referenzverbindlichkeit(en) einfügen:***

**Frühere Referenzverbindlichkeit**

in Fällen, in denen es keine für ein Produkt geltende Referenzverbindlichkeit gibt, (I) die zuletzt für diese geltende Referenzverbindlichkeit, sofern vorhanden, und andernfalls (II) jede nicht nachrangige Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder.**]**

**[*if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" and/or "Restructuring" are applicable, insert:***

**Prior Valuation Obligation**

**[*if "Governmental Intervention" is applicable, insert:* [**(a)**]** if a Governmental Intervention has occurred (whether or not such event is specified as the applicable Credit Event in the Credit Event Notice or the DC Credit Event Announcement), any obligation of the Reference Entity which (i) existed immediately prior to such Governmental Intervention, (ii) was the subject of such Governmental Intervention and (iii) fell within the definition of Valuation Obligation set out in paragraph (a) or (b) of the definition Valuation Obligation, in each case, immediately preceding the date on which such Governmental Intervention was legally effective;**] [*if both "Governmental Intervention" and "Restructuring" are applicable, insert:*** or

**[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" und/oder "Restrukturierung" anwendbar sind, einfügen:***

**Frühere Bewertungsverbindlichkeit**

**[*wenn "Staatliche Intervention" anwendbar ist, einfügen:* [**(a) **]** wenn eine Staatliche Intervention erfolgt ist (unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in der Kreditereignismitteilung oder der Bekanntgabe eines DC Kreditereignisbeschlusses als massgebliches Kreditereignis angegeben ist), jede Verbindlichkeit des Referenzschuldners, die (i) unmittelbar vor der Staatlichen Intervention bestand, (ii) Gegenstand der Staatlichen Intervention war und (iii) die Kriterien von Absatz (a) oder (b) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" erfüllt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Tag, an dem die Staatliche Intervention rechtswirksam wurde;**] [*wenn sowohl "Staatliche Intervention" als auch „Restrukturierung" anwendbar sind, einfügen:*** oder

(b) if a Restructuring, which does not constitute a Governmental Intervention, has occurred in respect of the Reference Obligation (whether or not such event is specified as the applicable Credit Event in the Credit Event Notice or the DC Credit Event Announcement), such Reference Obligation, if any.**]]**

(b) wenn in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit eine Restrukturierung eingetreten ist, die keine Staatliche Intervention darstellt (unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in der Kreditereignismitteilung oder der Bekanntgabe eines DC Kreditereignisbeschlusses als massgebliches Kreditereignis angegeben ist), diese Referenzverbindlichkeit, sofern vorhanden.**]]**

**Private-side Loan**

a Loan in respect of which the documentation governing its terms is not publicly available or capable of being made public without violating a law, agreement, understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information.

**Privates Darlehen**

ein Darlehen, bei dem die Dokumentation der Konditionen nicht öffentlich zugänglich ist bzw. nicht ohne Verstoss gegen gesetzliche Vorschriften oder vertragliche oder sonstige Vereinbarungen oder sonstige Beschränkungen bezüglich der Vertraulichkeit solcher Informationen veröffentlicht werden kann.

**Prohibited Action**

any counterclaim, defense (other than a counterclaim or defense based on the factors set forth in Section 3.1 in the definition Credit Events nos. (i) to (iv)) or right of setoff by or of the Reference Entity **[**or any applicable Underlying Obligor**]**.

**Public Source**

each source of Publicly Available Information specified as such in Section 1 (or, if no such source is specified, each of Bloomberg, Reuters,, Dow Jones Newswires, The Wall Street Journal, The New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos, The Australian Financial Review and Debtwire (and successor publications), the main source(s) of business news in the country in which **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity is organized and any other internationally recognized published or electronically displayed news sources).

**Publicly Available Information**

(a) information that reasonably confirms any of the facts relevant to the determination that the Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/Moratorium, as applicable,**]** described in a Credit Event Notice **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Repudiation/Moratorium Extension Notice**]** has occurred and that (i) has been published in or on not less than **[**two**][**the Specified Number of**]** Public Sources, regardless of whether the reader or user thereof pays a fee to obtain such information; (ii) is information received from or published by (A) the Reference Entity **[*if the Reference Entity is a Sovereign, insert:*** or any agency, instrumentality, ministry, department or other authority thereof acting in a governmental capacity (including, without limitng the foregoing, the central bank) of the Sovereign**]** or (B) a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent, paying agent, facility agent or agent bank for an Obligation, (iii) is information contained in any order, decree, notice, petition or filing, however described, of or filed with a court, tribunal, exchange, regulatory authority or similar administrative, regulatory or judicial body;

**Unzulässige Massnahme**

ein Gegenanspruch, eine Einrede (mit Ausnahme von Gegenansprüchen und Einreden, die auf einem der in den Absätzen (i) bis (iv) der Definition des Begriffes "Kreditereignis" in Ziffer 3.1 genannten Umstände beruhen) oder ein Aufrechnungsrecht des Referenzschuldners **[**oder eines massgeblichen Zugrundeliegenden Schuldners**]**.

**Öffentliche Quelle**

jede in Ziffer 1 angegebene Quelle Öffentlich Verfügbarer Informationen (bzw., wenn keine solche Quelle angegeben ist, Bloomberg, Reuters, Dow Jones, Newswire, The Wall Street Journal, The New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos, The Australian Financial Review und Debtwire (und deren jeweilige Nachfolgepublikationen), die Hauptquelle(n) für Wirtschaftsnachrichten in dem Land, in dem **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** ein**]** Referenzschuldner errichtet ist, sowie jede sonstige international anerkannte, veröffentlichte oder elektronisch verfügbare Nachrichtenquelle).

**Öffentlich Verfügbare Informationen**

(a) Informationen, welche die für die Feststellung des Eintritts des in einer Kreditereignismitteilung beschriebenen Kreditereignisses **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder der bzw. des in einer Mitteilung über die Verlängerung einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums beschriebenen Potenziellen Nichtanerkennung / Potenziellen Moratoriums**]** massgeblichen Fakten hinreichend bestätigen und die (i) in mindestens **[**zwei**][**der Festgelegten Anzahl von**]** Öffentlichen Quellen veröffentlicht wurden, unabhängig davon, ob der Bezug dieser Informationen kostenpflichtig ist; (ii) von (A) dem Referenzschuldner **[*falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** (oder Dienststellen, Organen, Ministerien oder Abteilungen oder sonstigen Behörden mit hoheitlicher Funktion (einschliesslich der jeweiligen Zentralbank) des betreffenden Staats)] oder (B) einer Treuhänderin, Emissionsstelle, Verwaltungsstelle, Clearingstelle, Zahlstelle, Konsortialführerin oder beauftragten Bank für eine Verbindlickeit bereitgestellt oder veröffentlicht wurden; (iii) in einem Beschluss, einer Verfügung oder einer Mitteilung gleich welcher Art eines Gerichts, einer Börse, einer Aufsichtsbehörde oder eines vergleichbaren Verwaltungs-, Aufsichts- oder Gerichtsorgans oder in einem bei diesen eingereichten Antrag gleich welcher Art enthalten sind;

provided that where any information of the type described in (a)(ii) or (iii) above is not publicly available, it can only constitute Publicly Available Information if it can be made public without violating any law, agreement, understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information.

(b) In relation to any information of the type described in paragraph (a)(ii) or (iii), Publicly Available Information may assume to have been disclosed without violating any law, agreement understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information and that the Issuer, the Lead Manager or the Calculation Agent has not taken any action or entered into any agreement or understanding with **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity or any Affiliate of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity that would be breached by, or would prevent, the disclosure of such information to the party receiving such information.

(c) without limitation, Publicly Available Information need not state (i) in relation to the definition of Downstream Affiliate the percentage of Voting Shares owned, directly or indirectly, by **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity and (ii) that the relevant occurrence (A) has met the Payment Requirement or Default Requirement, (B) is the result of exceeding any applicable Grace Period or (C) has met the subjective criteria specified in certain Credit Events.

**[*if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:*** (d) if the Credit Event is a Repudiation/Moratorium, the Publicly Available Information must relate to the events described in

soweit Informationen der vorstehend in Absatz (a)(ii) oder (iii) beschriebenen Art nicht öffentlich zugänglich sind, können sie nur dann Öffentlich Verfügbare Informationen darstellen, wenn sie ohne Verstoss gegen gesetzliche Vorschriften oder vertragliche oder sonstige Vereinbarungen oder sonstige Beschränkungen bezüglich der Vertraulichkeit der Informationen veröffentlicht werden können.

(b) Hinsichtlich sämtlicher Informationen der in den Absätzen (a)(ii) oder (iii) bezeichneten Art darf davon ausgegangen werden, dass die Öffentlich Verfügbaren Informationen offengelegt wurden, ohne dass dies einen Verstoss gegen Gesetze, Verträge,Vereinbarungen oder sonstige Beschränkungen hinsichtlich der Vertraulichkeit dieser Informationen darstellt, und dass die Emittentin, der Lead Manager oder die Berechnungsstelle keine Maßnahmen ergriffen bzw. Vereinbarungen mit **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** einem**]** Referenzschuldner oder **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dessen Verbundenen Unternehmen**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** den Verbundenen Unternehmen eines Referenzschuldners**]** getroffen haben, die der Offenlegung dieser Informationen gegenüber der empfangenden Partei entgegenstehen oder in Bezug auf die eine solche Offenlegung einen Verstoss darstellen würde.

(c) Unter anderem folgende Angaben müssen in Öffentlich Verfügbaren Informationen nicht enthalten sein (i) in Bezug auf die Definition von "Nachgeordnetes Verbundenes Unternehmen" der von **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** einem**]** Referenzschuldner gehaltenen Stimmberechtigten Anteile und die Angabe, (ii) dass (A) durch das betreffende Ereignis der Zahlungs-Schwellenbetrag oder der Ausfall-Schwellenbetrag erreicht oder überschritten wurde, (B) das betreffende Ereignis infolge des Überschreitens einer anwendbaren Verlängerungsfrist eingetreten ist oder (C) das betreffende Ereignis die für bestimmte Kreditereignisse festgelegten subjektiven Kriterien erfüllt.

**[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** (d) bei einem Kreditereignis durch Nichtanerkennung/Moratorium müssen sich die Öffentlich Verfügbaren Informationen auf die Ereignisse

both (a) (i) and (ii) above.**]**

Notwithstanding anything to the contrary in clauses (a) through (c) above, any requirement or condition under these Terms and Conditions that Publicly Available Information be delivered shall be deemed to be satisfied if the DC Secretary publicly announces on or prior to the last day for such delivery (including prior to the Trade Date) that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that an event that constitutes a Credit Event has occurred with respect to the relevant Reference Entity or Obligation thereof.

**Qualifying Affiliate Guarantee**
a Qualifying Guarantee provided by the Reference Entity in respect to an Underlying Obligation of a Downstream Affiliate of the Reference Entity.

**Qualifying Guarantee**
a guarantee evidenced by a written instrument (which may include a statute or regulation) pursuant to which the Reference Entity irrevocably agrees, undertakes, or is otherwise obliged to pay all amounts of principal and interest (except for amounts which are not covered due to the existence of a Fixed Cap) due under an Underlying Obligation for which the Underlying Obligor is the obligor, by guarantee of payment and by guarantee of collection (or, in either case, any legal arrangement which is equivalent thereto in form under the relevant governing law).

A Qualifying Guarantee shall not include any guarantee

(a) which is structured as a surety bond, financial guarantee insurance policy or letter of credit (or any legal arrangement which is equivalent thereto in form); or

(b) pursuant to the terms applicable thereto, the principal payment obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with N^th^-to-Default structure, insert:* a**]** Reference Entity can be discharged, released, reduced, assigned or otherwise altered as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance, in each case, other than:

(i) by payment;
(ii) by way of Permitted Transfer;

beziehen, die in den vorstehenden Abschnitten (a) (i) und (ii) beschrieben sind.**]**

Ungeachtet etwaiger gegenteiliger Regelungen in den vorstehenden Bestimmungen (a) bis (c) gilt eine Vorschrift oder Voraussetzung im Rahmen dieser Emissionsbedingungen, die die Übermittlung Öffentlich Verfügbarer Informationen erfordert, dann als erfüllt, wenn die der DC Sekretär an oder vor dem letzten für diese Übermittlung vorgesehenen Tag (und auch vor dem Handelstag) öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner oder eine seiner Verbindlichkeiten ein Ereignis eingetreten ist, das als Kreditereignis einzustufen ist.

**Qualifizierte Garantie für Verbundene Unternehmen**
eine Qualifizierte Garantie, die der Referenzschuldner in Bezug auf eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit eines Nachgeordneten Verbundenen Unternehmens des Referenzschuldners übernimmt.

**Qualifizierte Garantie**
eine in schriftlicher Form (auch durch Gesetz oder Verordnung) dokumentierte Garantie, mit der der Referenzschuldner sich unwiderruflich verpflichtet oder er unwiderruflich erklärt oder anderweitig verpflichtet ist, sämtliche Kapital- und Zinsbeträge (außer wegen des Bestehens einer Festen Obergrenze nicht abgedeckten Beträgen) zu zahlen, die im Rahmen einer Zugrundeliegenden Verbindlichkeit fällig sind, deren Schuldner der Zugrundeliegende Schuldner ist, und zwar durch Zahlungsgarantie und durch Inkassogarantie (oder jeweils durch eine nach dem jeweiligen anwendbaren Recht formal gleichwertige rechtliche Vereinbarung).

Der Begriff "Qualifizierte Garantie" umfasst weder

(a) Garantiescheine, Zahlungsgarantien in Form von Versicherungen oder Kreditbesicherungsgarantien (oder formal gleichwertige rechtliche Vereinbarungen); noch

(b) Garantien, nach deren Bedingungen die Kapitalzahlungspflichten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* des]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit N^th^-to-Default-Struktur, einfügen:* eines**]** Referenzschuldners infolge des Eintritts oder Nichteintritts eines Ereignisses oder Umstands, jeweils außer

(i) durch Zahlung;
(ii) im Wege der Zulässigen Übertragung;

(iii) by operation of law;
(iv) due to the existence of a Fixed Cap[.][insert, if applicable:; or
(v) due to[:]

**[**(A)**][*if "Financial Reference Entity Terms" is applicable, insert:*** provisions permitting or anticipating a Governmental Intervention**[.][**; or**]**

**[**(B)**][*if "Subordinated European Insurance Terms" is applicable, insert:*** any Solvency Capital Provisions. **]**

If the guarantee or Underlying Obligation contains provisions relating to the discharge, release, reduction, assignment or other alteration of the principal payment obligations of the Reference Entity and such provisions have ceased to apply or are suspended at the time of the relevant determination, in accordance with the terms of such guarantee or Underlying Obligation, due to or following the occurrence of **[**(I)**]** a non-payment in respect of the guarantee or the Underlying Obligation, **[**or (II) an event of the type described in the definition of "Bankruptcy" in respect of the Reference Entity or the Underlying Obligor,**]** then it shall be deemed for these purposes that such cessation or suspension is permanent, notwithstanding the terms of the guarantee or Underlying Obligation.

In order for a guarantee to constitute a Qualifying Guarantee:

(x) the benefit of such guarantee must be capable of being delivered, novated, transferred together with the delivery, novation, transfer of the Underlying Obligation; and

(y) if a guarantee contains a Fixed Cap, all claims to any amounts which are subject to such Fixed Cap must be capable of being delivered, novated, transferred together with the delivery, novation, transfer of such guarantee.

**Quantum of the Claim**
the lowest amount of the claim which could be validly asserted against the Reference Entity in respect of the Non-Contingent Amount if the obligation had become redeemable, been accelerated, terminated or had otherwise become due and payable at the time of the relevant determination, as determined by the Calculation Agent on the Valuation Date in accordance with any applicable laws (insofar as such laws reduce or discount the size of the claim to reflect

(iii) kraft Gesetzes;
(iv) wegen des Bestehens einer Festen Obergrenze[;][falls anwendbar einfügen: oder]
(v) wegen[:]

**[**(A) **][*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar ist, einfügen:*** Bestimmungen, die eine Staatliche Intervention gestatten oder vorwegnehmen.**][;][**oder**]**

**[**(B) **][*falls "Bedingungen für Europäische Versicherungen mit Nachrangverbindlichkeiten" anwendbar ist, einfügen:*** Solvabilitätsmittelbestimmungen.**]**

Enthält die Garantie bzw. die Zugrundeliegende Verbindlichkeit Bestimmungen betreffend die Erfüllung, Freigabe, Reduzierung, Abtretung oder anderweitige Abänderung der Kapitalzahlungsverpflichten des Referenzschuldners und ist die Geltung dieser Bestimmungen im Zeitpunkt der betreffenden Feststellung nach Massgabe der Bedingungen dieser Garantie bzw. Zugrundeliegenden Verbindlichkeit aufgehoben oder ausgesetzt, weil oder nachdem in Bezug auf den Referenzschuldner oder den Zugrundeliegenden Schuldner **[**(I)**]** eine Nichtzahlung im Rahmen der Garantie bzw. der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit **[**oder (II) ein Ereignis der in der Definition des Begriffs "Insolvenz" beschriebenen Art eingetreten ist**]**, so gilt die betreffende Aufhebung bzw. Aussetzung für diese Zwecke ungeachtet der Bedingungen der Garantie bzw. der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit als dauerhaft.

Damit die Garantie eine Qualifizierte Garantie darstellt:

(x) muss die aus dieser Garantie geschuldete Leistung zusammen mit der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit geliefert, erneuert und übertragen werden können; und

(y) müssen, wenn eine Garantie eine Feste Obergrenze vorsieht, alle Ansprüche auf Beträge, für die die Feste Obergrenze gilt, zusammen mit der Garantie geliefert, erneuert und übertragen werden können.

**Forderungsquantum**
der niedrigste Betrag der Forderung, der gegenüber dem Referenzschuldner im Hinblick auf den Nicht Bedingten Betrag wirksam geltend gemacht werden könnte, wenn die Verbindlichkeit im Zeitpunkt der betreffenden Feststellung rückzahlbar, vorzeitig fällig, gekündigt worden oder anderweitig fällig und zahlbar geworden wäre, wie von der Berechnungsstelle am Bewertungstag nach Massgabe des anwendbaren Rechts festgestellt (soweit durch die betreffenden

the original issue price or accrued value of the obligation), provided that the Quantum of the Claim cannot exceed the Non-Contingent Amount.

Rechtsvorschriften die Höhe der Forderung reduziert wird oder darauf ein Abschlag vorgenommen wird, um den ursprünglichen Emissionspreis bzw. den aufgelaufenen Wert der Verbindlichkeit zu berücksichtigen), wobei das Forderungsquantum den Nicht Bedingten Betrag nicht überschreiten kann.

**Quotation**

each Full Quotation and the Weighted Average Quotation obtained and expressed as a percentage with respect to a **[**Valuation Obligation**][**Reference Obligation**]** and a Valuation Date in the manner that follows:

**Quotierung**

jede in der nachstehend beschriebenen Weise in Bezug auf eine **[**Bewertungsverbindlichkeit**][**Referenzverbindlichkeit**]** und einen Bewertungstag eingeholte und als Prozentsatz ausgedrückte Vollquotierung und Gewichtete Durchschnittsquotierung:

(a) The Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations with respect to each Valuation Date from five or more Dealers. If the Calculation Agent is unable to obtain two or more such Full Quotations on the same Business Day within three Business Days of a Valuation Date, then on the next following Business Day (and, if necessary, on each Business Day thereafter until the tenth Business Day following the relevant Valuation Date) the Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations from five or more Dealers and, if two or more Full Quotations are not available, a Weighted Average Quotation.

(a) Die Berechnungsstelle wird sich bemühen, für jeden Bewertungstag Vollquotierungen von fünf oder mehr Händlern einzuholen. Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, zwei oder mehr solcher Vollquotierungen an demselben Geschäftstag innerhalb von drei Geschäftstagen nach einem Bewertungstag einzuholen, so wird die Berechnungsstelle sich am nächstfolgenden Geschäftstag (und, sofern erforderlich, an allen folgenden Geschäftstagen bis zum zehnten Geschäftstag nach dem jeweiligen Bewertungstag) bemühen, Vollquotierungen von fünf oder mehr Händlern bzw., wenn nicht mindestens zwei Vollquotierungen erhältlich sind, eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen.

(b) If the Calculation Agent is unable to obtain two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation on the same Business Day on or prior to the tenth Business Day following the applicable Valuation Date, then the Calculation Agent may attempt to obtain Full Quotations from five or more Dealers and, if two or more Full Quotations are not available, a Weighted Average Quotation. If the Calculation Agent is able to obtain two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation on the same Business Day within an additional five Business Days, the Calculation Agent shall use such Full Quotations or Weighted Average Quotation to determine the Final Price in accordance with the Valuation Method. If the Calculation Agent is unable to obtain two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation on the same Business Day within an additional five Business Days, the Quotations shall be deemed to be any Full Quotation obtained from a Dealer at the Valuation Time on such fifth Business Day or, if no Full Quotation is obtained, the weighted average of any firm quotations for the Reference Obligation obtained from Dealers at the Valuation Time on such fifth Business Day with respect to the aggregate portion of the Quotation

(b) Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, an demselben Geschäftstag an oder vor dem zehnten Geschäftstag nach dem jeweiligen Bewertungstag zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen, so kann die Berechnungsstelle sich bemühen, Vollquotierungen von fünf oder mehr Händlern bzw., wenn nicht mindestens zwei Vollquotierungen erhältlich sind, eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen. Ist die Berechnungsstelle in der Lage, innerhalb von fünf weiteren Geschäftstagen an demselben Geschäftstag zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen, so wird sie diese Vollquotierungen bzw. die Gewichtete Durchschnittsquotierung zur Bestimmung des Endpreises anhand der Bewertungsmethode verwenden. Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, innerhalb von fünf weiteren Geschäftstagen an demselben Geschäftstag zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen, gilt jede von einem Händler zum Bewertungszeitpunkt an diesem fünften Geschäftstag eingeholte Vollquotierung oder, wenn keine Vollquotierung eingeholt werden kann, der gewichtete Durchschnitt der von Händlern zum

Amount for which such quotations were obtained and a quotation deemed to be zero for the balance of the Quotation Amount for which firm quotations were not obtained on such day.

Bewertungszeitpunkt an diesem fünften Geschäftstag in Bezug auf den gesamten Anteil des Quotierungsbetrags, für den diese Quotierungen eingeholt wurden, eingeholten festen Quotierungen für die Referenzverbindlichkeit als Quotierung, wobei in die Berechnung dieses gewichteten Durchschnitts auch eine mit null angesetzte Quotierung für den Restbetrag des Quotierungsbetrags, für den an diesem Tag keine festen Quotierungen eingeholt werden konnten, einfliesst.

**Quotation Amount**

**[●][**the relevant aggregate outstanding principal amount of the Products**]** (or its equivalent in the relevant Obligation Currency, which shall be converted by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner by reference to exchange rates in effect at the time that the relevant Quotation is being obtained).

**Quotierungsbetrag**

**[●][**der jeweils insgesamt ausstehende Nennbetrag der Produkte**]** (bzw. der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, den die Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf die im Zeitpunkt der Einholung der betreffenden Quotierung geltenden Wechselkurse in wirtschaftlich vernünftiger Weise berechnet).

**Quotation Method**

has the meaning assigned to such term in Section 3.1**.**

**Quotierungsmethode**

hat die diesem Begriff in Ziffer 3.1 zugewiesene Bedeutung.

**Reference Entity**

Means each entity specified in subsection A. of Section 1. and following a Successor Notice with respect to any such entity by the Issuer to the Holders and the Calculation Agent any Successor, identified by the Calculation Agent either:

(i) pursuant to the definition of "Successor"; or

(ii) pursuant to a DC Resolution in respect of a Successor Resolution Request Date and publicly announced by the DC Secretary on or following the [Trade][Issue] Date,

**Referenzschuldner**

ist jeder Schuldner, der in Unterabschnitt A. von Ziffer 1. angegeben ist, sowie im Anschluss an die Übermittlung einer Nachfolgemitteilung durch die Emittentin an die Inhaber und die Berechnungsstelle jeder Nachfolger, der von der Berechnungsstelle entweder

(i) gemäss der Definition "Nachfolger" bestimmt wird; oder

(ii) der von der Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf einen Feststellungsausschussbeschluss in Bezug auf einen Anfragetag auf Beschluss über Nachfolger bestimmt wird und von dem DC Sekretär öffentlich bekanntgegeben wird,

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

If with respect to any Reference Entity (a "**Succeeded Reference Entity**") one or more Successors to such Reference Entity have been identified that are Surviving Reference Entities, the Calculation Agent will select a replacement Reference Entity (a "**Replacement Reference Entity**") in its reasonable discretion for each such Surviving Reference Entity, which Replacement Reference Entity or Replacement Reference Entities, as the case may be, shall be deemed to be the relevant succeeded Reference Entity's Successor(s) in place of such Surviving Reference Entity or Surviving Reference Entities, as the case may be.**]**

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

Wenn in Bezug auf einen Referenzschuldner (ein "**Ersetzter Referenzschuldner**") ein oder mehrere Nachfolger dieses Referenzschuldners bestimmt wurden, bei denen es sich um Fortbestehende Referenzschuldner handelt, wird die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen einen Ersatz-Referenzschuldner (ein "**Ersatz-Referenzschuldner**") für jeden dieser Fortbestehenden Referenzschuldner auswählen, wobei dieser bzw. diese Ersatz-Referenzschuldner als der bzw. die Nachfolger des jeweiligen Ersetzten Referenzschuldners anstelle dieses Ersetzten Referenzschuldners bzw. dieser Ersetzten Referenzschuldner gilt bzw. gelten

**Reference Obligation**

**[*if Standard Reference Obligation is specified in Section 1, insert:*** the Standard Reference Obligation. **[*if a Non-Standard Reference Obligation is specified in Section 1, insert:*** If there is no Standard Reference Obligation the Reference Obligation will be (A) the Non-Standard Reference Obligation to but excluding the first date of publication of the Standard Reference Obligation and (B) the Standard Reference Obligation from such date onwards, provided that the Standard Reference Obligation that is published would have been eligible to be selected as a Substitute Reference Obligation.**]**

**[*if Non-Standard Reference Obligation is specified in Section 1, insert:*** the Non-Standard Reference Obligation.**]]**

**[*if Reference Obligations Only is applicable as an Obligation Category or as a Valuation Obligation Category:***

**Reference Obligations Only**

any obligation that is a Reference Obligation and no Obligation Characteristics shall be applicable to Reference Obligations Only.**]**

**Relevant City Business Day**

**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the day specified as such in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**]**.

**Relevant Guarantee**

**[*if All Guarantee is not applicable, insert:*** a Qualifying Affiliate Guarantee**][*if All Guarantee is applicable, insert:*** a Qualifying Guarantee**]**

In the event that an Obligation or a Valuation Obligation is a Relevant Guarantee, the following will apply:

(a) For purposes of the application of the Obligation Category or the Valuation Obligation Category, the Relevant Guarantee shall be deemed to satisfy the same category or categories as those that describe the Underlying Obligation.

(b) For purposes of the application of **[**if Obligation Characteristics are applicable, insert: the Obligation Characteristics or**]** the Valuation Obligation Characteristics, both the Relevant Guarantee and the Underlying Obligation must

**Referenzverbindlichkeit**

**[*falls Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1, angegeben ist, einfügen:*** die Standard-Referenzverbindlichkeit. **[*falls eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1, angegeben ist, einfügen:*** Wenn es keine Standard-Referenzverbindlichkeit gibt, ist die Referenzverbindlichkeit (A) bis zum ersten Tag der Bekanntgabe der Standard-Referenzverbindlichkeit (ausschliesslich) die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit und (B) ab diesem Tag die Standard-Referenzverbindlichkeit, vorausgesetzt, die bekannt gegebene Standard-Referenzverbindlichkeit würde die Auswahlkriterien für eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit erfüllen.**]**

**[*falls Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1, angegeben ist, einfügen:*** die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit.**]]**

**[*falls "Nur Referenzverbindlichkeiten" als Verbindlichkeitenkategorie oder Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar ist:***

**Nur Referenzverbindlichkeiten**

jede Verbindlichkeit, die eine Referenzverbindlichkeit ist, wobei im Fall von "Nur Referenzverbindlichkeiten" keine Verbindlichkeitenmerkmale zur Anwendung kommen.**]**

**Geschäftstag am Massgeblichen Finanzplatz**

**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** der im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** als solcher angegebene Tag.

**Massgebliche Garantie**

**[*falls "Alle Garantien" nicht anwendbar ist, einfügen:*** eine Qualifizierte Garantie für Verbundene Unternehmen**][*falls "Alle Garantien" anwendbar ist, einfügen:*** eine Qualifizierte Garantie**]**

Wenn es sich bei einer Verbindlichkeit oder Bewertungsverbindlichkeit um eine Massgebliche Garantie handelt, gilt das Folgende:

(a) Hinsichtlich der Anwendung der Verbindlichkeitenkategorie oder der Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten gilt die Massgebliche Garantie als durch dieselbe Kategorie bzw. dieselben Kategorien beschrieben wie die Zugrundeliegende Verbindlichkeit.

(b) Hinsichtlich der Anwendung der **[**falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen: Verbindlichkeitenmerkmale oder der**]** Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten gilt:

satisfy on the relevant date or dates each of **[**if Obligation Characteristics are applicable, insert: the applicable Obligation Characteristics or**]** the applicable Valuation Obligation Characteristics specified in Section 3.1 from the following list: **[**Specified Currency**][,][**and**][**Not Sovereign Lender**] [,][**and**][**Not Domestic Currency**] [,][**and**] [**Not Domestic Law**]**.

Sowohl die Massgebliche Garantie als auch die Zugrundeliegende Verbindlichkeit müssen an dem jeweiligen Tag bzw. den jeweiligen Tagen jedes der nachfolgend aufgeführten anwendbaren **[**falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen: Verbindlichkeitenmerkmale oder**]** Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten erfüllen, das in Ziffer 3.1 angegeben ist: **["**Festgelegte Währung**"][,][**und**]["**Kein Staat als Kreditgeber**"][,][**und**]["**Keine Inlandswährung**"][,][**und**]["**Nicht Inländisches Recht**"]**.

***[if "Not Subordinated" is an Obligation Characteristic or a Valuation Obligation Characteristic, insert:***

(c) For purposes of the application of **[**if Obligation Characteristics are applicable, insert: the Obligation Characteristics or] the Valuation Obligation Characteristics, only the Relevant Guarantee must satisfy on the relevant date or dates [if Obligation Characteristics are applicable, insert: the Obligation Characteristic or] the Valuation Obligation Characteristic of Not Subordinated.**]**

***[Falls "Nicht Nachrangig" ein Verbindlichkeitenmerkmal oder ein Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten ist, einfügen:***

(c) Hinsichtlich der Anwendung der **[**falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen: Verbindlichkeitenmerkmale oder der] Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten gilt: Nur die Massgebliche Garantie muss an dem jeweiligen Tag bzw. den jeweiligen Tagen das [falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen: Verbindlichkeitenmerkmal oder] Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Nicht Nachrangig" erfüllen.**]**

(d) For purposes of the application of [if Obligation Characteristics are applicable, insert: the Obligation Characteristics or] the Valuation Obligation Characteristics, only the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date or dates each of **[**if Obligation Characteristics are applicable, insert: the applicable Obligation Characteristics or] the applicable Valuation Obligation Characteristics specified in Section 3.1 from the following list: **[**Listed**][,][**and**] [**Not Domestic Issuance**][,][**and**] [**Assignable Loan**][,][**and**][**Consent Required Loan**][,][**and**][**Transferable**][,] [**and**][**Maximum Maturity**][,][**and**] [**Accelerated or Matured**][,][**and**][**Not Bearer**]**.

(d) Hinsichtlich der Anwendung der [falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen: Verbindlichkeitenmerkmale oder der] Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten gilt: Nur die Zugrundeliegende Verbindlichkeit muss an dem jeweiligen Tag bzw. den jeweiligen Tagen jedes der nachfolgend aufgeführten anwendbaren **[**falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen: Verbindlichkeitenmerkmale oder**]** Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten erfüllen, das in Ziffer 3.1 angegeben ist: **["**Börsennotiert**"][,][**und**]["**Keine Inlandsemission**"] [,][**und**]["**Abtretbares Darlehen**"][,][**und**] ["**Darlehen mit Zustimmungserfordernis**"] [,][**und**]["**Übertragbar**"][,][**und**] ["**Höchstlaufzeit**"][,][**und**]["**Fälliggestellt oder Abgelaufen**"] [,][**und**] ["**Kein Inhaberpapier**"]**.

(e) For purposes of the application of **[**if Obligation Characteristics are applicable, insert: the Obligation Characteristics or**]** the Valuation Obligation Characteristics to an Underlying Obligation, references to **[**if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the**][**if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: a**]** Reference Entity shall be deemed to refer to the Underlying Obligor.

(e) Hinsichtlich der Anwendung der **[**falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen: Verbindlichkeitenmerkmale oder der**]** Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten auf eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit sind Bezugnahmen auf **[**falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: den**][**falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: einen**]** Referenzschuldner als Bezugnahmen auf den Zugrundeliegenden Schuldner zu verstehen.

**[*if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" and/or "Restructuring" are applicable or a Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" is applicable, insert:***

**Relevant Holder**

a holder of the **[*if "Financial Reference Entity Terms" is applicable, insert:*** Prior Valuation Obligation**]** **[**or the**][*if a Reference Entity is a Sovereign, insert:*** Package Observable Bond**][**, as the case may be,**]** with an Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount, as applicable, immediately prior to the relevant Asset Package Credit Event, equal to the outstanding amount of the Products.**]**

**Relevant Obligations**

the Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan" and which are outstanding immediately prior to the Succession Date (or, if there is a Steps Plan, immediately prior to the legally effective date of the first succession), provided that:

(i) any Bonds or Loans outstanding between the Reference Entity and any of its Affiliates, or held by the Reference Entity, shall be excluded;

(ii) if there is a Steps Plan, the Calculation Agent shall, for purposes of the determination required to be made under clause (a) of the definition "Successor", make the appropriate adjustments required to take account of any Obligations of the Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan" that are issued, incurred, redeemed, repurchased or cancelled from and including the legally effective date of the first succession to and including the Succession Date**[;][.]**

**[*if "Financial Reference Entity Terms" is applicable and Senior Obligations is referred to, insert:***

the Relevant Obligations shall only include the Senior Obligations of the Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan".**]**

**[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" und/oder "Restrukturierung" anwendbar sind, oder ein Staat Referenzschuldner ist und "Restrukturierung" anwendbar ist, einfügen:***

**Massgeblicher Inhaber**

ein Inhaber der **[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendba ist, einfügen:*** Früheren Bewertungsverbindlichkeit**]** **[**bzw. der**][*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** Paketrelevanten Anleihe**]** mit einem Ausstehenden Nennbetrag oder einem Fälligen und Zahlbaren Betrag unmittelbar vor dem massgeblichen Kreditereignis mit Asset-Paket in Höhe des Nennbetrags des Produkts.**]**

**Massgebliche Verbindlichkeiten**

die unmittelbar vor dem Nachfolgetag (bzw. bei Vorliegen eines Stufenplans unmittelbar vor Eintritt der Rechtswirksamkeit des ersten Nachfolgevorgangs) ausstehenden Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind, wobei jedoch gilt:

(i) zwischen dem Referenzschuldner und seinen Verbundenen Unternehmen ausstehende oder von dem Referenzschuldner gehaltene Anleihen oder Darlehen sind ausgenommen;

(ii) bei Vorliegen eines Stufenplans wird die Berechnungsstelle bei der nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Nachfolger" vorzunehmenden Feststellung geeignete Anpassungen vornehmen, die erforderlich sind, um denjenigen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners Rechnung zu tragen, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind und die zwischen dem Tag der Rechtswirksamkeit des ersten Nachfolgevorganges (einschliesslich) und dem Nachfolgetag (einschliesslich) begeben, eingegangen, zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt werden**[;][.]**

**[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar ist und auf "Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten" Bezug genommen wird, einfügen:***

die Massgeblichen Verbindlichkeiten umfassen ausschliesslich Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind.**]**

**[*if Financial Reference Entity Terms apply and Junior Obligations is referred to, insert:***
the Relevant Obligations shall exclude Senior Obligations and any Further Subordinated Obligations of the Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan" **[**, provided that if no such Relevant Obligations exist, the term "Relevant Obligations" shall comprise Senior Obligations of the Reference Entity**].]**

**[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar sind und auf "Nachgeordnete Verbindlichkeiten" Bezug genommen wird, einfügen:***
die Massgeblichen Verbindlichkeiten umfassen keine Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten und keine Tiefer Nachrangigen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind, wobei der Begriff "Massgebliche Verbindlichkeiten" in dem Fall, dass keine derartigen Massgeblichen Verbindlichkeiten bestehen, die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners umfasst.**]**

**[*if Repudiation/ Moratorium is a Credit Event, insert:***
**Repudiation/ Moratorium**
has the meaning assigned to such term in Section 3.1.**]**

**[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" ein Kreditereignis ist, einfügen:***
**Nichtanerkennung/ Moratorium**
hat die diesem Begriff in Ziffer 3.1 zugewiesene Bedeutung.**]**

**[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:***
**Repudiation/ Moratorium Evaluation Date**
if a Potential Repudiation/Moratorium occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, (a) if the Obligations to which such Potential Repudiation/Moratorium relates include Bonds, the date that is the later of (i) the date that is 60 days after the date of such Potential Repudiation/Moratorium and (ii) the first payment date under any such Bond after the date of such Potential Repudiation/Moratorium (or, if later, the expiration date of any applicable Grace Period with respect to such payment date) and (b) if the Obligations to which such Potential Repudiation/Moratorium relates do not include Bonds, the date that is 60 days after the date of such Potential Repudiation/Moratorium, provided that in either case the Repudiation/Moratorium Evaluation Date shall occur no later than the Scheduled Maturity Date unless a Potential Repudiation/Moratorium has occurred or a Credit Event Resolution Request Date has occurred with respect to Repudiation/Moratorium. In case a Potential Repudiation/Moratorium has occurred or a Credit Event Resolution Request Date has occurred with respect to a Repudiation/Moratorium, the Repudiation/Moratorium Evaluation Date will be the Termination Date (even if a Repudiation/Moratorium occurs after the Scheduled Maturity Date).**]**

**[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:***
**Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag**
wenn eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt, (a) (wenn die Verbindlichkeiten, auf die sich die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium bezieht, Anleihen einschliessen) der spätere der folgenden Termine: (i) der Tag, der 60 Tage nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums liegt, oder (ii) der erste Zahlungstag für die betreffende Anleihe nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums (oder, falls dieser Termin später liegt, der Tag, an dem eine etwaige Nachfrist in Bezug auf diesen Zahlungstag ausläuft) und (b) (wenn die Verbindlichkeiten, auf die sich die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium bezieht, keine Anleihen einschliessen) der Tag, der 60 Tage nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums liegt, wobei der Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag in beiden Fällen nicht nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegen kann, es sei denn, ein Ereignis ist eingetreten, das eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium darstellt, oder ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum ist in Bezug auf eine Nichtanerkennung / ein Moratorium eingetreten. Ist ein Ereignis eingetreten, das eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium darstellt, oder ist ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum in Bezug auf eine Nichtanerkennung / ein Moratorium eingetreten, so fällt der Nichtanerkennungs/ Moratoriumsbewertungstag auf den Beendigungstag (selbst wenn nach dem Planmässigen Fälligkeitstag eine Nichtanerkennung / ein Moratorium eintritt).**]**

**[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:***
**Repudiation/ Moratorium Extension Condition**
the Repudiation/Moratorium Extension Condition is satisfied (i) if the DC Secretary publicly announces, pursuant to a valid request that was delivered and effectively received on or prior to the date that is fourteen calendar days after the Scheduled Maturity Date, that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that an event that constitutes a Potential Repudiation/Moratorium has occurred with respect to an Obligation of the Reference Entity and that such event occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, or (ii) by the delivery of a Repudiation/Moratorium Extension Notice by the Calculation Agent **[*if specified that Notice of Publicly Available Information is applicable, insert:*** and Notice of Publicly Available Information is given **][**each of which**][**that**]** is effective during the period described in clause (a) of the definition of "Notice Delivery Period"**].]**

**[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:***
**Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums**
die Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums ist erfüllt (i) wenn der DC Sekretär gemäss einem gültigen Antrag, der an oder vor dem 14. Kalendertag nach dem Planmässigen Fälligkeitstag übermittelt wurde und wirksam eingegangen ist, öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass in Bezug auf eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Ereignis eingetreten ist, das eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium darstellt, oder (ii) bei Übermittlung einer Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums durch die Berechnungsstelle **[*falls angegeben ist, dass "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" anwendbar ist, einfügen:*** und bei Abgabe einer Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen**]**, **[**die jeweils**][**die**]**innerhalb des in Absatz (a) der Definition des Begriffs "Mitteilungsfrist" beschriebenen Zeitraums abgegeben wurde und ist wirksam**].]**

**[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:***
**Repudiation/ Moratorium Extension Notice**
an irrevocable notice from the Calculation Agent to the Holders **[**in accordance with Section 8.1**] [[**•**]]** that describes a Potential Repudiation/ Moratorium that occurred on or after the Issue Date and on or prior to the Scheduled Maturity Date. A Repudiation/Moratorium Extension Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination that a Potential Repudiation/Moratorium has occurred and indicate the date of the occurrence. The Potential Repudiation/ Moratorium that is the subject of the Potential Repudiation/Moratorium Extension Notice need not be continuing on the date the Potential Repudiation/Moratorium Extension Notice is effective.**]**

**[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:***
**Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums**
eine unwiderrufliche Mitteilung der Berechnungsstelle an die Inhaber **[**gemäss Ziffer 8.1**][[**•**]]**, in der eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium beschrieben wird, das an oder nach dem Emissionstag und an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist. Eine Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der für die Feststellung, dass eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium eingetreten ist, massgeblichen Tatsachen enthalten sowie das Datum des Eintritts angeben. Es ist nicht erforderlich, dass die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium, die bzw. das Gegenstand der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums ist, am Tag des Wirksamwerdens der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums noch andauert.**]**

**[*if M(M)R Restructuring is applicable, insert:***
**Restructured Bond or Loan**
an Obligation that is a Bond or Loan and with respect to which the relevant Restructuring has occurred.**]**

**[*falls M(M)R Restrukturierung und anwendbar ist, einfügen:***
**Restrukturierte Anleihe bzw. Restrukturiertes Darlehen**
jede Verbindlichkeit, die eine Anleihe oder ein Darlehen ist und hinsichtlich derer eine Restrukturierung eingetreten ist.**]**

**Restructuring**
has the meaning assigned to such term in Section 3.1**.**

**[*if M(M)R Restructuring is applicable, insert:***
**Restructuring Date**
the date on which a Restructuring is legally effective in accordance with the terms of the documentation governing such Restructuring.**]**

**[*insert if Mod R is applicable:* Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation**
if Restructuring is the only Credit Event specified in a Credit Event Notice delivered, then a Valuation Obligation may only be specified **[**, unless the Valuation Obligation is a Prior Valuation Obligation and Asset Package Valuation applies due to Governmental Intervention,**]** if such Valuation Obligation (a) is a Fully Transferable Obligation and (b) has a final maturity date not later than the applicable Restructuring Maturity Limitation Date**,** in each case as of the Valuation Date.**]**

**[*if Mod R is applicable, insert:***
**Restructuring Maturity Limitation Date**
with respect to a Valuation Obligation, the Limitation Date occurring on or immediately following the Scheduled Maturity Date. Notwithstanding the foregoing, if the final maturity date of the Restructured Bond or Loan with the latest final maturity date of any Restructured Bond or Loan occurs prior to the 2.5-year Limitation Date (such Restructured Bond or Loan, a "**Latest Maturity Restructured Bond or Loan**") and the Scheduled Maturity Date occurs prior to the final maturity date of such Latest Maturity Restructured Bond or Loan, then the Restructuring Maturity Limitation Date will be the final maturity date of such Latest Maturity Restructured Bond or Loan.

**Senior Obligation**
any obligation which is not Subordinated to any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity.

**Seniority Level**
with respect to an obligation of the Reference Entity, (a) "Senior Level" or "Subordinated Level" as specified in Section 3.1, or (b) if no such seniority

**Restrukturierung**
hat die diesem Begriff in Ziffer 3.1 zugewiesene Bedeutung.

**[*falls M(M)R Restrukturierung und anwendbar ist, einfügen:***
**Restrukturierungstag**
der Tag, an dem eine Restrukturierung gemäss den Bestimmungen der sie regelnden Dokumente rechtswirksam wird.**]**

**[*einfügen, falls Mod R anwendbar:* Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit**
falls "Restrukturierung" in der übermittelten Kreditereignismitteilung als einziges Kreditereignis angegeben ist, kann eine Bewertungsverbindlichkeit nur dann angegeben werden, wenn jeweils zum Bewertungstag folgende Bedingungen erfüllt sind: (i) sie ist eine Frei Übertragbare Verbindlichkeit und (ii) ihr Endfälligkeitstermin liegt nicht nach dem jeweiligen Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung**[**, es sei denn, die Bewertungsverbindlichkeit ist eine Frühere Bewertungsverbindlichkeit und Asset-Paket-Bewertung ist aufgrund einer Staatlichen Intervention anwendbar**].]**

**[*falls Mod R anwendbar ist, einfügen:***
**Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung**
in Bezug auf eine Lieferbare Verbindlichkeit der Beschränkungstag, der an oder unmittelbar nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt. Ungeachtet des Vorstehenden ist der Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung in dem Fall, dass der Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit dem spätesten Endfälligkeitstermin aller Restrukturierten Anleihen bzw. Restrukturierten Darlehen vor dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag liegt (diese Restrukturierte Anleihe bzw. dieses Restrukturierte Darlehen wird als die "**Restrukturierte Anleihe bzw. das Restrukturierte Darlehen mit der Längsten Laufzeit**" bezeichnet) und der Planmässige Fälligkeitstag vor dem Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit der Längsten Laufzeit liegt, der Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit der Längsten Laufzeit.

**Nicht Nachrangige Verbindlichkeit**
jede Verbindlichkeit, die gegenüber einer nicht nachrangigen Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder nicht Nachrangig ist.

**Rang**
in Bezug auf eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners: (a) "Nicht Nachrangig" oder "Nachranging", wie in Ziffer 3.1 angegeben, oder

level is specified, "Senior Level" if the Original Non-Standard Reference Obligation is a Senior Obligation or "Subordinated Level" if the Original Non-Standard Reference Obligation is a Subordinated Obligation, failing which (c) "Senior Level".

(b) sofern kein solcher Rang angegeben ist, "Nicht Nachrangig", wenn die Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eine Nicht Nachrangige Verbindlichkeit ist oder "Nachrangig", wenn die Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eine Nachrangige Verbindlichkeit ist, andernfalls (c) "Nicht Nachrangig".

**Settlement Currency**
the currency used for the payment of any redemption amount or any other amount, as specified in Section 1.

**Abwicklungswährung**
die für die Zahlung von Rückzahlungsbeträgen und anderen Beträgen verwendete Währung, wie in Ziffer 1 angegeben.

**Settlement Matrix**
the "Credit Derivatives Physical Settlement Matrix", as most recently amended and supplemented as at the Issue Date of the Products and as published by ISDA on its website at www.isda.org (or any successor website thereto), as modified in accordance with Section 1 (in particular, none of the terms of the Settlement Matrix applicable to physical settlement or escrow shall apply).

**Abwicklungsmatrix**
die "Abwicklungsmatrix für Kreditderivate mit physischer Lieferung" (*Credit Derivatives Physical Settlement Matrix*) in der am Emissionstag der Produkte geltenden Fassung, die von der ISDA auf ihrer Internetseite www.isda.org (oder einer Nachfolgeseite) veröffentlicht wird, in der gemäss Ziffer 1 abgeänderten Fassung (insbesondere finden keine Bestimmungen der Abwicklungsmatrix Anwendung, die sich auf physische Abwicklung (*physical settlement*) oder Erfüllung durch Hinterlegung (*escrow*) beziehen).

**Settlement Suspension**
If, following the determination of a Credit Event Determination Date but prior to a Valuation Date, there is a DC Credit Event Meeting Announcement, the timing requirements of the definitions Cash Redemption Date and Valuation Date, as applicable, or any other section of the definitions that pertains to settlement as determined by the Calculation Agent acting in its reasonable discretion (the "**Timing Requirements**"), shall toll and remain suspended until the date of the relevant DC Credit Event Announcement or DC Credit Event Question Dismissal. Once the relevant DC Credit Event Announcement or DC Credit Event Question Dismissal, as applicable, has occurred, the Timing Requirements that have previously tolled or been suspended shall resume on the Business Day following such public announcement by the DC Secretary with the Holders having the benefit of the full day notwithstanding when the tolling or suspension began in accordance with the terms of this definition.

**Aussetzung der Abwicklung**
Wenn nach der Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags, aber vor einem Bewertungstag eine Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über Eintritt eines Kreditereignisses erfolgt, so werden die zeitlichen Vorgaben der Definitionen der Begriffe "Barrückzahlungstag" bzw. "Bewertungstag" oder anderer Bestimmungen der Definitionen, die sich nach der von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen getroffenen Feststellung auf die Abwicklung beziehen, (die "**Zeitlichen Vorgaben**") bis zum Tag der betreffenden Bekanntgabe eines DC Kreditereignisbeschlusses bzw. der betreffenden Ablehnung eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags in ihrem Ablauf gehemmt und werden und bleiben ausgesetzt. Sobald die betreffende Bekanntgabe eines DC Kreditereignisbeschlusses bzw. Ablehnung eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags erfolgt is, setzt die Geltung der zuvor ausgesetzten Zeitlichen Vorgaben an dem Geschäftstag nach der betreffenden öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär wieder ein, wobei den Inhabern der gesamte Tag ungeachtet des Zeitpunkts zugute kommt, zu dem die Aussetzung gemäss den Bestimmungen dieser Definition begann.

The Calculation Agent shall make such adjustments to the accrual and payment of interest under the Products as it considers necessary to give effect to the foregoing.

Die Berechnungsstelle passt den Zinslauf und die Zinszahlung auf die Produkte so an, wie dies nach ihrer Ansicht erforderlich ist, damit die vorstehenden Bestimmungen Wirkung entfalten.

**Solvency Capital Provisions**
any terms in an obligation which permit the Reference Entity's payment obligations thereunder to

**Solvabilitätsmittelbestimmungen**
Bedingungen einer Verbindlichkeit, die gestatten, dass die Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners

be deferred, suspended, cancelled, converted, reduced or otherwise varied and which are necessary in order for the obligation to constitute capital resources of a particular tier.

aus dieser Verbindlichkeit gestundet, ausgesetzt, aufgehoben, umgewandelt, reduziert oder anderweitig abgeändert werden können, und die erforderlich sind, damit die Verbindlichkeit Kapitalmittel einer bestimmten Klasse ("Tier") darstellt.

**Sovereign**
any state, political subdivision or government, or any agency, instrumentality, ministry, department or other authority acting in a governmental capacity (including, without limiting the foregoing, the central bank) thereof.

**Staat**
ein Staat, eine Gebietskörperschaft oder eine Regierung oder eine Dienststelle, ein Organ, ein Ministerium, eine Abteilung oder eine sonstige Behörde mit hoheitlicher Funktion, die bzw. das diesen zuzuordnen ist (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der jeweiligen Zentralbank).

**[*if a Reference Entity is a Sovereign, insert:* Sovereign Restructured Valuation Obligation**
an Obligation of a Reference Entity which is a Sovereign (either directly or as provider of a Rleevant Guarantee)(a) in respect of which a Restructuring that is the subject of the Credit Event Notice or DC Credit Event Announcement has occurred and (b) which fell within the definition of Valuation Obligation, immediately preceding the date on which such Restructuring is legally effective in accordance with the terms of the documentation governing such Restructuring.**]**

**[*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:* Restrukturierte Bewertungsverbindlichkeit eines Staates**
eine Verbindlichkeit eines Referenzschuldners, der ein Staat ist (und die dieser entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie schuldet), (a) in Bezug auf die eine Restrukturierung eingetreten ist, die Gegenstand der Kreditereignismitteilung oder Bekanntgabe eines DC Kreditereignisbeschlusses ist, und (b) die in der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" genannten Kriterien erfüllt aufweist, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Tag, an dem die betreffende Restrukturierung gemäss den Bestimmungen der sie regelnden Dokumente rechtswirksam wird.**]**

**[*if a Reference Entity is a Sovereign, insert:* Sovereign Succession Event**
with respect to **[**the**][**a**]** Reference Entity, an annexation, unification, secession, partition, dissolution, consolidation, reconstitution or other similar event.**]**

**[*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:* Nachfolgeereignis in Bezug auf Staaten**
in Bezug auf **[**den**][**einen**]** Referenzschuldner, eine Annexion, eine Vereinigung, eine Lossagung, eine Teilung, eine Auflösung, eine Zusammenführung, eine Neugründung oder ein sonstiges vergleichbares Ereignis.**]**

**[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:***
**Specified Currency**
**[**an obligation that is payable in **[**one of**]** the following **[**currency**][**currencies**]**: [●]**]**
**]**

**[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:***
**Festgelegte Währung**
**[**eine Verbindlichkeit, die in **[**einer**]** der folgenden **[**Währung**][**Währungen**]** zahlbar ist: [●]**]**
**]**

**[**any Standard Specified Currency**]**
**[*if the Euro is a Specified Currency, insert:*** in case of the euro "Specified Currency" shall also include an obligation that was previously payable in the euro, regardless of any redenomination thereafter if such redenomination occurred as a result of action taken by a Governmental Authority of a Member State of the European Union which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority.**]]**

**[**jede Standardmässig Festgelegte Währung**]**
**[*falls der Euro eine Festgelegte Währung ist, einfügen:*** in Falle des Euro schliesst der Begriff "Festgelegte Währung" auch Verbindlichkeiten ein, die zuvor in Euro zahlbar waren, und zwar ungeachtet einer späteren Währungsumstellung, sofern diese Währungsumstellung infolge einer Massnahme einer Regierungsbehörde eines Mitgliedstaats der Europäischen Union mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgte.**]]**

**[*if Specified Number shall not be "two", insert:* Specified Number**
has the meaning assigned to such term in Section 3.1.**]**

**[*if "Standard Refernce Obligation" is applicable, insert:* Standard Reference Obligation**
the obligation of the Reference Entity with the relevant Seniority Level which is specified from time to time on the SRO List.

**[*if "Specified Currency" is applicable, insert:* Standard Specified Currency**
each of the lawful currencies of Canada, Japan, Switzerland, France, Germany, the United Kingdom and the United States of America and the euro and any successor currency to any of the aforementioned currencies (which in the case of the euro, shall mean the currency which succeeds to and replaces the euro in whole).

**Steps Plan**
a plan evidenced by Eligible Information contemplating that there will be a series of successions to some or all of the Relevant Obligations of the Reference Entity, by one or more entities.

**Subordinated Obligation**
any obligation which is Subordinated to any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity or which would be so Subordinated if any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity existed.

**Subordination**
with respect to an obligation (the "**Second Obligation**") and another obligation of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:* a**]** Reference Entity to which such obligation is being compared (the "**First Obligation**"), a contractual, trust or similar arrangement providing that (a) upon the liquidation, dissolution, reorganization or winding up of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:* such**]** Reference Entity, claims of the holders of the First Obligation are required to be satisfied prior to the claims of the holders of the Second Obligation or (b) the holders of the Second Obligation will not be entitled to receive or retain principal payments with respect to their claims against **[*if a Product is only linked to one***

**[*falls Festgelegte Anzahl nicht "zwei" ist, einfügen:* Festgelegte Anzahl**
hat die diesem Begriff in Ziffer 3.1 zugewiesene Bedeutung.**]**

***falls "Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen:* Standard-Referenzverbindlichkeit**
die Verbindlichkeit des Referenzschuldners mit dem massgeblichen, jeweils in der SRV-Liste angegebenen Rang.

**[*falls "Festgelegte Währung anwendbar ist, einfügen:* Standardmässig Festgelegte Währung**
jeweils die gesetzliche Währung Kanadas, Japans, der Schweiz, Frankreichs, Deutschlands, des Vereinigten Königreichs und der Vereinigten Staaten von Amerika sowie den Euro und jede Nachfolgewährung einer der genannten Währungen (im Falle des Euro ist dies die Währung, die als Nachfolgewährung den Euro insgesamt ersetzt).

**Stufenplan**
ein durch Zulässige Informationen belegter Plan, demzufolge in Bezug auf alle oder einzelne Massgebliche Verbindlichkeiten des Referenzschuldners eine Reihe von Nachfolgevorgängen erfolgen soll, bei denen ein oder mehrere Rechtsträger diese Massgeblichen Verbindlichkeiten übernehmen.

**Nachrangige Verbindlichkeit**
jede Verbindlichkeit, die gegenüber einer nicht nachrangigen Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder Nachrangig ist bzw. wäre, wenn es eine nicht nachrangige Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder gäbe.

**Nachrangigkeit**
in Bezug auf eine Verbindlichkeit (die "**Zweite Verbindlichkeit**") im Verhältnis zu einer anderen Verbindlichkeit **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* des]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* eines**]** Referenzschuldners (die "**Erste Verbindlichkeit**") eine vertragliche, treuhänderische oder ähnliche Vereinbarung, die vorsieht, dass (a) bei der Liquidation, Auflösung, Reorganisation oder Abwicklung **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* des]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* dieses**]** Referenzschuldners die Ansprüche der Gläubiger der Ersten Verbindlichkeit vorrangig vor den Ansprüchen der Gläubiger der Zweiten Verbindlichkeit erfüllt werden müssen oder (b) die Gläubiger der Zweiten Verbindlichkeit zu jedem Zeitpunkt, zu dem **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner***

***Reference Entity, insert:*** the**]**[***if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity at any time that **[***if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**]**[***if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity is in payment arrears or is otherwise in default under the First Obligation. "Subordinated" will be construed accordingly. For purposes of determining whether Subordination exists or whether an obligation is Subordinated with respect to another obligation to which it is being compared, **[**(x)**]** the existence of preferred creditors arising by operation of law or of collateral, credit support or other credit enhancement or security arrangements shall not be taken into account **[***if the/a Reference Entity is a Sovereign, insert:* , except that, notwithstanding the foregoing, priorities arising by operation of law shall be taken into account **[***if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:* as the Reference Entity is a Sovereign**]**[***if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:* with respect to the Obligations of any Reference Entity which is a Sovereign**]]**[and**]**[***insert in case of Products with Reference Obligation(s):* **[**(y)**]** in the case of the Reference Obligation or the Prior Reference Obligation, as applicable, the ranking in priority of payment shall be determined as of the date as of which it was issued or incurred **[***if Standard Reference Obligation applies, insert:* (or in circumstances where the Reference Obligation or a Prior Reference Obligation is the Standard Reference Obligation, then the priority of payment of the Reference Obligation or the Prior Reference Obligation, as applicable, shall be determined as of the date of selection)**]** and, in each case, shall not reflect any change to such ranking in priority of payment after such date.

***gekoppelt ist, einfügen:*** der**]**[***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieser**]** Referenzschuldner in Bezug auf die Erste Verbindlichkeit mit seinen Kapitalzahlungen im Rückstand oder anderweitig in Verzug ist, nicht zum Erhalt oder Einbehalt von Zahlungen auf ihre Ansprüche gegenüber **[***falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* dem**]**[***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* diesem**]** Referenzschuldner berechtigt sind. Der Begriff "Nachrangig" ist entsprechend auszulegen. Für die Zwecke der Feststellung, ob eine Nachrangigkeit vorliegt oder ob eine Verbindlichkeit im Verhältnis zu einer anderen Verbindlichkeit Nachrangig ist, **[**(x)**]** bleiben vorrangige Gläubiger, die ihre Position kraft Gesetzes oder aufgrund von Sicherheitsleistungen oder Maßnahmen zur Kreditunterstützung oder Bonitätsverbesserung oder Sicherheitenvereinbarungen innehaben, unberücksichtigt **[***falls der/ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:* , wobei jedoch ungeachtet des Vorstehenden eine kraft Gesetzes bestehende Vorrangigkeit **[***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* im Hinblick auf die Verbindlichkeiten eines Referenzschuldners, der ein Staat ist,**]** berücksichtigt wird**[***falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* , da der Referenzschuldner ein Staat ist**]]** **[**und**]**[***bei Produkten mit Referenzverbindlichkeit(en) einfügen:* **[**(y) **]**im Falle der Referenzverbindlichkeit bzw. der Früheren Referenzverbindlichkeit ist der für die Bestimmung des Rangs der Zahlungsverpflichtung massgebliche Zeitpunkt der Tag, an dem die betreffende Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit begeben wurde oder entstanden ist **[***falls Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, einfügen:* (wobei in Fällen, in denen die Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit die Standard-Referenzverbindlichkeit ist, der für die Bestimmung des Rangs der Zahlungsverpflichtung der Referenzverbindlichkeit bzw. Früheren Referenzverbindlichkeit massgebliche Zeitpunkt der Tag ist, an dem die Auswahl erfolgte)**]** und hierbei bleiben etwaige Änderungen der Rangfolge der Zahlungsverpflichtung nach diesem Tag jeweils unberücksichtigt.

**Substitute Reference Obligation**

with respect to a Non-Standard Reference Obligation to which a Substitution Event has occurred, the obligation that will replace the Non-Standard Reference Obligation, determined by the Calculation Agent as follows:

(a) The Calculation Agent shall identify the

**Ersatz-Referenzverbindlichkeit**

in Bezug auf eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit, in Bezug auf die ein Ersetzungsereignis eingetreten ist, diejenige Verbindlichkeit, die die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit ersetzt und von der Berechnungsstelle wie folgt bestimmt wird:

(a) Die Berechnungsstelle wählt die Ersatz-

Substitute Reference Obligation in accordance with clause (c), (d) and (e) below to replace the Non-Standard Reference Obligation; provided that the Calculation Agent will not identify an obligation as the Substitute Reference Obligation if, at the time of the determination, such obligation has already been rejected as the Substitute Reference Obligation by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee and such obligation has not changed materially since the date of the relevant DC Resolution.

(b) If any of the events set forth under clause (a)(i) or (iii) of the definition "Substitution Event" have occurred with respect to the Non-Standard Reference Obligation, the Non-Standard Reference Obligation will cease to be the Reference Obligation (other than for purposes of the "Not Subordinated" Obligation Characteristic or "Not Subordinated" Valuation Obligation Characteristic and clause (c)(ii) below). If the event set forth in clause (a)(ii) of the definition Substitution Event has occurred with respect to the Non-Standard Reference Obligation and no Substitute Reference Obligation is available, the Non-Standard Reference Obligation will continue to be the Reference Obligation until the Substitute Reference Obligation is identified or, if earlier, until any of the events set forth under clauses (a)(i) or (a)(iii) of the definition Substitution Event occur with respect to such Non-Standard Reference Obligation.

(c) The Substitute Reference Obligation shall be an obligation that on the Substitution Date:

(i) is a Borrowed Money obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a guarantee);

(ii) satisfies the Not Subordinated Valuation Obligation Characteristic as of the date it was issued or incurred (without reflecting any change to the priority of payment after such date) and on the Substitution Date; and

(iii)

(A) if the Non-Standard Reference Obligation was a Conforming Reference Obligation when issued or incurred and immediately prior to the Substitution Event Date:

Referenzverbindlichkeit in Übereinstimmung mit den nachstehenden Absätzen (c), (d) und (e) als Ersatz für die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit aus, wobei die Berechnungsstelle dies jedoch unterlässt, wenn die betreffende Verbindlichkeit im Zeitpunkt dieser Feststellung bereits von dem Kreditderivate-Feststellungsausschuss als Ersatz-Referenzverbindlichkeit verworfen wurde und die Verbindlichkeit seit dem betreffenden Feststellungsausschussbeschluss nicht wesentlich geändert wurde.

(b) Ist eines der in Absatz (a)(i) oder (iii) der Definition des Begriffs "Ersetzungsereignis" genannten Ereignisse in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eingetreten, so ist die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit nicht mehr die Referenzverbindlichkeit (außer für die Zwecke des Verbindlichkeitenmerkmals "Nicht Nachrangig" bzw. des Merkmals der Bewertungsverbindlichkeiten "Nicht Nachrangig" sowie des nachstehenden Absatzes (c)(ii)). Ist das in Absatz (a)(ii) der Definition des Begriffs "Ersetzungsereignis" genannte Ereignis in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eingetreten und gibt es keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit, so bleibt die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit so lange die Referenzverbindlichkeit, bis die Ersatz-Referenzverbindlichkeit ausgewählt wurde oder (falls dies früher eintritt) bis eines der in Absatz (a)(i) oder (a)(iii) der Definition des Begriffs "Ersetzungsereignis" genannten Ereignisse in Bezug auf diese Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eintritt.

(c) Die Ersatz-Referenzverbindlichkeit ist eine Verbindlichkeit, für die am Ersetzungstag Folgendes gilt:

(i) sie ist eine Verbindlichkeit in Form Aufgenommener Gelder, die der Referenzschuldner (entweder unmittelbar oder als Geber einer Garantie) schuldet;

(ii) sie erfüllt am Tag ihrer Begebung bzw. ihres Entstehens (ohne Berücksichtigung einer nach diesem Tag eintretenden Änderung der Zahlungsrangfolge) sowie am Ersetzungstag das Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Nicht Nachrangig"; und

(iii)

(A) wenn die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit bei ihrer Begebung bzw. bei ihrem Entstehen sowie unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine

(I) is a Valuation Obligation (other than a Loan) determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation"; or if no such obligation is available,

(II) is a Loan (other than a Private-side Loan) which constitutes a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation";

(B) if the Non-Standard Reference Obligation was a Bond (or any other Borrowed Money obligation other than a Loan) which was a Non-Conforming Reference Obligation when issued or incurred and/or immediately prior to the Substitution Event Date:

(I) is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation (other than a Loan); or if no such obligation is available, or if no such obligation is available,

(II) is a Valuation Obligation (other than a Loan) determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation"; or if no such obligation is available,

(III) is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation which is a Loan (other than a Private-side Loan); or if no such obligation is available,

(IV) is a Loan (other than a Private-side Loan) which constitutes a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation"; or

(C) if the Non-Standard Reference Obligation was a Loan which was a Non-Conforming Reference Obligation when incurred and/or immediately prior to the Substitution Event Date:

(I) is a Non-Conforming Substitute

Konforme Referenzverbindlichkeit war:

(I) sie ist eine gemäss Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit (aber kein Darlehen) oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

(II) sie ist ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen), das eine nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit darstellt;

(B) wenn die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eine Anleihe (oder eine sonstige Verbindlichkeit in Form Aufgenommener Gelder, aber kein Darlehen) war, die bei ihrer Begebung bzw. bei ihrem Entstehen und/oder unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit war:

(I) sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

(II) sie ist eine nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

(III) sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit, die ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen) ist; oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

(IV) sie ist ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen), das eine nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit darstellt; oder

(C) wenn die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit ein Darlehen war, das bei seiner Aufnahme und/oder unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit war:

(I) sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-

Reference Obligation which is a Loan (other than a Private-side Loan); or if no such obligation is available,

(II) is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation (other than a Loan); or if no such obligation is available,

(III) is a Valuation Obligation (other than a Loan) determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation"; or if no such obligation is available,

(IV) is a Loan (other than a Private-side Loan) which constitutes a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation".

(d) If more than one potential Substitute Reference Obligation is identified pursuant to the process described in clause (c) above, the Substitute Reference Obligation will be the potential Substitute Reference Obligation that most closely preserves the economic equivalent of the delivery and payment obligations of the Issuer under the Products, as determined by the Calculation Agent. The Calculation Agent will notify the Holders in accordance with Section 8.1 of the Substitute Reference Obligation as soon as reasonably practicable after it has been identified in accordance with clause (c) above and the Substitute Reference Obligation shall replace the Non- Standard Reference Obligation immediately upon such notification.

(e) If a Substitution Event has occurred with respect to the Non-Standard Reference Obligation and the Calculation Agent determines that no Substitute Reference Obligation is available for the Non-Standard Reference Obligation, then, subject to clause (a) above and notwithstanding the fact that the Non-Standard Reference Obligation may have ceased to be the Reference Obligation in accordance with clause (b) above, the Calculation Agent shall continue to attempt to identify the Substitute Reference Obligation.**]**

(f) with respect to a Substitute Reference Obligation, the date on which the Calculation Agent notifies the Issuer of the Substitute Reference Obligation that it has identified in accordance with the definition of "Substitute Reference Obligation".

Referenzverbindlichkeit, die ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen) ist; oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

(II) sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

(III) sie ist eine nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

(IV) sie ist ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen), das eine nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit darstellt.

(d) Wenn mehr als eine mögliche Ersatz-Referenzverbindlichkeit durch das vorstehend in Absatz (c) beschriebene Verfahren bestimmt wird, ist die Ersatz-Referenzverbindlichkeit diejenige mögliche Ersatz-Referenzverbindlichkeit, die die wirtschaftliche Vergleichbarkeit der Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den Produkten nach Feststellung der Berechnungsstelle weitestmöglich aufrechterhält. Die Berechnungsstelle informiert die Inhaber gemäss Ziffer 8.1 über die Ersatz-Referenzverbindlichkeit so bald wie mit vertretbarem Aufwand möglich nach deren Bestimmung gemäss vorstehendem Absatz (c), und die Nicht-Standard-Referenz-verbindlichkeit wird unmittelbar mit dieser Mitteilung durch die Ersatz-Referenzverbindlichkeit ersetzt.

(e) Wenn in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit ein Ersetzungsereignis eingetreten ist und die Berechnungsstelle feststellt, dass für die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zur Verfügung steht, wird sich die Berechnungsstelle vorbehaltlich des vorstehenden Absatzes (a) und ungeachtet dessen, dass die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit möglicherweise nicht mehr die Referenzverbindlichkeit gemäss vorstehendem Absatz (b) ist, weiterhin bemühen, die Ersatz-Referenzverbindlichkeit auszuwählen.**]**

(f) in Bezug auf eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit der Tag, an dem die Berechnungsstelle die Emittentin über die von ihr gemäss der Definition des Begriffs "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" ausgewählte Ersatz-Referenzverbindlichkeit informiert.

**[*if Non-Standard Reference Obligation is specified in Section 1 insert:* Substitution Event**

(a) with respect to the Non-Standard Reference Obligation, any of the following events:

(i) the Non-Standard Reference Obligation is redeemed in whole;

(ii) the aggregate amounts due under the Non-Standard Reference Obligation have been reduced by redemption or otherwise below USD 10,000,000 (or its equivalent in the relevant Obligation Currency, as determined by the Calculation Agent); or

(iii) for any reason, other than due to the existence or occurrence of a Credit Event, the Non-Standard Reference Obligation is no longer an obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a guarantee).

(b) For purposes of identification of the Non-Standard Reference Obligation, any change in the Non-Standard Reference Obligation's CUSIP or ISIN number or other similar identifier will not, in and of itself, constitute a Substitution Event.

(c) If an event described in clauses (a)(i) or (ii) above has occurred on or prior to the [Issue][Trade] Date, then a Substitution Event shall be deemed to have occurred pursuant to clauses (a)(i) or (ii), as the case may be, on the [Issue][Trade] Date.]

**[*if Reference Obligation is specified in Section 1, insert:* Substitution Event Date**

with respect to the Reference Obligation, the date of the occurrence of the relevant Substitution Event.**]**

**Succeed**

for purposes of the definition of "Successor" and with respect to any Reference Entity and its Relevant Obligations, an entity other than the Reference Entity (a) assumes or becomes liable for such Relevant Obligations whether by operation of law or pursuant to any agreement **[*where the Reference Entity is a Sovereign, insert:*** (including any protocol, treaty, convention, accord, concord, entente, pact or other agreement)**]** or (b) issues Bonds or incurs Loans (the "Exchange Bonds or Loans") Obligations or such Exchange Bonds or Loans, as applicable that are exchanged for Relevant Obligations, and in either

**[*falls Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1 angegeben ist, einfügen:* Ersetzungsereignis**

(a) in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit jedes der folgenden Ereignisse:

(i) die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit wird in voller Höhe zurückgezahlt; oder

(ii) die aus der Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit insgesamt geschuldeten Beträge wurden durch Rückzahlung oder auf andere Weise auf einen Betrag von unter USD 10.000.000 (oder den betreffenden Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, wie von der Berechnungsstelle festgestellt) verringert; oder

(iii) die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit stellt aus einem anderen Grund als dem Bestehen oder Eintritt eines Kreditereignisses nicht mehr eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners dar (und zwar weder unmittelbar noch in Form einer Garantie).

(b) Für die Zwecke der Auswahl der Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit gilt: Eine Änderung der CUSIP oder ISIN der Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit oder einer vergleichbaren Kennnummer allein stellt kein Ersetzungsereignis dar.

(c) Tritt an oder vor dem [Emissionstag][Abschlusstag] eines der vorstehend in Absatz (a)(i) oder (ii) beschriebenen Ereignisse ein, so gilt ein Ersetzungsereignis als gemäss Absatz (a)(i) bzw. (ii) am [Emissionstag][Abschlusstag] eingetreten.]

**[*falls Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1 angegeben ist, einfügen:* Ersetzungsereignistag**

in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit der Tag des Eintritts des jeweiligen Ersetzungsereignisses.**]**

**Übernehmen**

im Sinne der Definition des Begriffs "Nachfolger" und in Bezug auf einen Referenzschuldner und seine Massgeblichen Verbindlichkeiten der Umstand, dass ein anderer Rechtsträger als der Referenzschuldner (a) in diese Massgeblichen Verbindlichkeiten eintritt oder dafür haftet, sei es kraft Gesetzes oder durch Vertrag **[*falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** (wobei dies auch Protokolle, Abkommen, Übereinkomme, Übereinkünfte, Verständigungen, Bündnisse, Pakte oder sonstige Vereinbarungen einschliesst)**]**, oder (b) Anleihen begibt oder Darlehen aufnimmt (die "Umtauschanleihen oder –darlehen"), die

case the Reference Entity is not thereafter a direct obligor or a provider of a Relevant Guarantee with respect to such Relevant Obligations or such Exchange Bonds or Loans, as applicable (or, as applicable, obligations).

in Massgebliche Verbindlichkeiten umgetauscht werden, woraufhin der Referenzschuldner in beiden Fällen danach in Bezug auf die betreffenden Massgeblichen Verbindlichkeiten bzw. die Umtauschanleihen oder -darlehen (bzw. Verbindlichkeiten) weder unmittelbar noch als Geber einer Massgeblichen Garantie weiterhin Schuldner ist.

**Successor Backstop Date**

for purposes of any Successor determination determined by DC Resolution, the date that is ninety calendar days prior to the Successor Resolution Request Date otherwise, the date that is ninety calendar days prior to the earlier of (i) the date on which the Successor Notice is effective and (ii) in circumstances where (A) a Successor Resolution Request Date has occurred, (B) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to make a Successor determination and (C) the Successor Notice is delivered by the Issuer to the Holders and the Calculation Agent not more than fourteen calendar days after the day on which the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to make a Successor determination, the Successor Resolution Request Date. The Successor Backstop Date shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention

**Rückschau-Stichtag bei Nachfolge**

für die Zwecke der Feststellung eines Nachfolgers durch Feststellungsausschussbeschluss der 90. Kalendertag vor dem Nachfolgebeschluss-Antragsdatum oder in allen anderen Fällen der 90. Kalendertag vor dem früheren der folgenden Termine: (i) dem Tag, an dem die Nachfolgemitteilung wirksam wird, oder (ii) in Fällen, in denen (A) ein Nachfolgebeschluss-Antragsdatum eingetreten ist, (B) der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, keine Feststellung hinsichtlich eines Nachfolgers zu treffen, und (C) die Nachfolgemitteilung von der Emittentin an die Inhaber und die Berechnungsstelle innerhalb von 14 Kalendertagen nach dem Tag übermittelt wurde, an dem der DC Sekretär öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungs-ausschuss beschlossen hat, keine Feststellung hinsichtlich eines Nachfolgers zu treffen, das Nachfolgebeschluss-Antragsdatum. Der Rückschau-Stichtag bei Nachfolge unterliegt keiner Anpassung gemäss einer Geschäftstag-Konvention.

**Succession Date**

the legally effective date of an event in which one or more entities succeed to some or all of the Relevant Obligations of the Reference Entity; provided that if at such time, there is a Steps Plan, the Succession Date will be the legally effective date of the final succession in respect of such Steps Plan, or if earlier (i) the date on which a determination pursuant to clause (a) of the definition “Successor” would not be affected by any further related successions in respect of such Steps Plan, or (ii) the occurrence of an Credit Event Determination Date in respect of the Reference Entity or any entity which would constitute a Successor

**Nachfolgetag**

der Tag der Rechtswirksamkeit eines Ereignisses, bei dem ein oder mehrere Rechtsträger alle oder einzelne Massgebliche Verbindlichkeiten des Referenzschuldners übernehmen, wobei in dem Fall, dass in dem betreffenden Zeitpunkt ein Stufenplan vorliegt, der Nachfolgetag der Tag der Rechtswirksamkeit des letzten Nachfolgevorgangs dieses Stufenplans ist oder (sofern dies früher eintritt) (i) der Tag, ab dem eine Feststellung nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Nachfolger" nicht durch weitere verbundene Nachfolgevorgänge nach dem Stufenplan beeinflusst würde, oder (ii) der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den Referenzschuldner oder einen Rechtsträger, der ein Nachfolger wäre.

**Successor**

(i) Subject to clause (iii) below, **[*if the Reference Entity is not a Sovereign, insert:*** with respect to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** any**]** Reference Entity, the entity or entities, if any, determined as set forth below:

**Nachfolger**

(i) Vorbehaltlich des nachstehenden Absatzes (iii), **[*falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:*** in Bezug auf **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** den**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** einen**]** Referenzschuldner der bzw. die gegebenenfalls wie nachstehend beschrieben bestimmten Rechtsträger:

(a) if one entity succeeds, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, succeeds to 75 per cent. or more of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:* such**]** Reference Entity, that entity will be the sole Successor to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:* such**]** Reference Entity;

(a) übernimmt ein Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie mindestens 75 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* des]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* eines**]** Referenzschuldners, so ist dieser Rechtsträger der alleinige Nachfolger **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* des]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* des betreffenden**]** Referenzschuldners;

(b) if only one entity succeds, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee to more than 25 per cent. (but less than 75 per cent.) of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:* a**]** Reference Entity, and not more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:* such**]** Reference Entity remain with **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:* such**]** Reference Entity, the entity that succeeds to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:* such**]** Reference Entity will be the sole Successor to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:* such**]** Reference Entity;

(b) übernimmt nur ein Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie mehr als 25 % (jedoch weniger als 75 %) der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* des]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* eines**]** Referenzschuldners und verbleiben nicht mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* des]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* des betreffenden**]** Referenzschuldners bei **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* dem]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* diesem**]** Referenzschuldner, so ist der Rechtsträger, der mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* des]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* des betreffenden**]** Referenzschuldners übernimmt, der alleinige Nachfolger **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* des]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* dieses**]** Referenzschuldners;

(c) if more than one entity each succeds directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:* such**]** Reference Entity, and not more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with*

(c) übernimmt mehr als ein Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* des]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* eines**]** Referenzschuldners und verbleiben nicht mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:***

***Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity remain with **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, the entities that succeed to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity will each be a Successor to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity **[**and the Products will be divided in accordance with Section 6**]**;

des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners bei **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** diesem**]** Referenzschuldner, so sind die Rechtsträger, die mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners übernehmen, jeweils ein Nachfolger **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners **[**und die Produkte werden gemäss Ziffer 6 aufgeteilt**]**;

(d) if one or more entities each succeds, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, and more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity remain with **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, each such entity and **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity will each be a Successor to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity **[**and the Products will be divided in accordance with Section 6**]**;

(d) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners und verbleiben mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners bei **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** diesem**]** Referenzschuldner, so ist jeder dieser Rechtsträger und **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** der betreffende**]** Referenzschuldner jeweils ein Nachfolger **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners **[**und die Produkte werden gemäss Ziffer 6 aufgeteilt**]**;

(e) if one or more entities succed, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to a portion of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or***

(e) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie einen Teil der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner***

***in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, but no entity succeeds to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity and **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity continues to exist, there will be no Successor to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity and **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity and the Products will not be changed in any way as a result of such succession; and

***gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners, wobei jedoch kein Rechtsträger mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners übernimmt und **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** der betreffende**]** Referenzschuldner fortbesteht, so gibt es keinen Nachfolger **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners, und es kommt infolge einer solchen Nachfolge zu keinerlei Änderungen hinsichtlich **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners und der Produkte; und

(f) if one or more entities succeed, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee to a portion of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, but no entity succeeds to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity and **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity ceases to exist, the entity that succeeds to the greatest percentage of Relevant Obligations will be the Successor of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity (provided that, if two or more entities succeed to an equal percentage of Relevant Obligations, each such entity will be a Successor to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with***

(f) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie einen Teil der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners, wobei jedoch kein Rechtsträger mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners übernimmt und **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** der betreffende**]** Referenzschuldner nicht fortbesteht, so ist derjenige Rechtsträger, der den grössten Prozentsatz an Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners übernimmt (bzw. in dem Fall, dass zwei oder mehr Rechtsträger den gleichen Prozentsatz an

***Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity **[**and the Products will be divided in accordance with Section 9**];]**

Massgeblichen Verbindlichkeiten übernehmen, ist jeder dieser Rechtsträger ein Nachfolger **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners **[**und die Produkte werden gemäss Ziffer 9 aufgeteilt**];]**

(g) **[*in case of Reference Entities other than a Sovereign, insert:*** if one entity assumes all of the obligations (including at least one Relevant Obligation) **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity by way of Succession Event, irrespective of whether any such successor assumes any of the obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, and at the time of the determination either (A) the Reference Entity has ceased to exist, or (B) the Reference Entity is in the process of being dissolved (howsoever described) and the Reference Entity has not issued or incurred any Borrowed Money obligation at any time since the legally effective date of the assumption, such entity (the "Universal Successor") will be the sole Successor.**]**

(g) **[*Falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:*** übernimmt ein Rechtsträger alle Verbindlichkeiten (einschliesslich mindestens einer Massgeblichen Verbindlichkeit) **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners übernimmt, und (A) besteht der Referenzschuldner im Zeitpunkt der Feststellung nicht mehr oder (B) befindet sich der Referenzschuldner im Zeitpunkt der Feststellung in Auflösung (unabhängig von der Art des Auflösungsverfahrens) und ist der Referenzschuldner zu keinem Zeitpunkt seit dem Eintritt der Rechtswirksamkeit der Übernahme Verbindlichkeiten in Form aufgenommener Gelder eingegangen, so ist dieser Rechtsträger (der "Gesamtrechtsnachfolger") der alleinige Nachfolger.**]**

(ii) The Calculation Agent will be responsible for determining, as soon as reasonably practicable after delivery of a Successor Notice and with effect from the Succession Date, any Successor or Successors under clause (a) above; provided that the Calculation Agent will not make such determination if, at the time of determination, the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that there is no Successor based on the relevant succession to Relevant Obligations. In calculating the percentages used to determine whether an entity qualifies as a Successor under clause (a) above, if there is a Steps Plan, the Calculation Agent shall consider all related successions in respect of such Steps Plan in aggregate as if forming part of a single succession.

(ii) Die Feststellung eines Nachfolgers oder mehrerer Nachfolger gemäss vorstehendem Absatz (a) obliegt der Berechnungsstelle und ist von dieser sobald wie mit vertretbarem Aufwand möglich nach Abgabe einer Nachfolgemitteilung und mit Wirkung ab dem Nachfolgetag zu treffen; dabei trifft die Berechnungsstelle eine solche Feststellung jedoch nicht, wenn zu dem Zeitpunkt der Feststellung der DC Sekretär öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass es in Bezug auf die massgebliche Nachfolge für Massgebliche Verbindlichkeiten keinen Nachfolger gibt. Bei der Berechnung der für die Feststellung, ob ein Rechtsträger gemäss vorstehendem Absatz (a) als Nachfolger anzusehen ist, heranzuziehenden Prozentsätze betrachtet die Berechnungsstelle bei Vorliegen eines Stufenplans alle im Rahmen des Stufenplans verbundenen Nachfolgevorgänge insgesamt als eine einzige Nachfolge.

(iii) An entity may only be a Successor if:

(iii) Ein Rechtsträger kann nur dann ein Nachfolger sein, wenn:

(a) either (A) the related Succession Date occurs on

(a) entweder (A) der massgebliche Nachfolgetag an

or after the Successor Backstop Date, or (B) such entity is a Universal Successor in respect of which the Succession Date occurred on or after January 1, 2014;

(b) the Reference Entity had at least one Relevant Obligation outstanding immediately prior to the Succession Date and such entity succeeds to all or part of at least one Relevant Obligation of the Reference Entity[where the Reference Entity is a Sovereign, insert; and

(c) such entity succeeded to the Relevant Obligations by way of a Sovereign Succession Event.]

(iv) The determinations required pursuant to this definition of "Successor" shall be made, in the case of an exchange offer, on the basis of the outstanding principal balance of Relevant Obligations exchanged and not on the basis of the outstanding principal balance of the Exchange Bonds or Loans.

(v) iif two or more entities (each, a "Joint Potential Successor") jointly succeed to a Relevant Obligation (the **"Joint Relevant Obligation"**) either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, then (a) if the Joint Relevant Obligation was a direct obligation of the Reference Entity, it shall be treated as having been succeeded to by the Joint Potential Successor (or Joint Potential Successors, in equal parts) which succeeded to such Joint Relevant Obligation as direct obligor or obligors, or (b) if the Joint Relevant Obligation was a Relevant Guarantee, it shall be treated as having been succeeded to by the Joint Potential Successor (or Joint Potential Successors, in equal parts) which succeeded to such Joint Relevant Obligation as guarantor or guarantors, if any, or otherwise by each Joint Potential Successor in equal parts.

**Successor Notice**
an irrevocable notice from the Issuer to the Holders

oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Nachfolge eintritt oder (B) der betreffende Rechtsträger ein Gesamtrechtsnachfolger ist, in Bezug auf den der Nachfolgetag an oder nach dem 1. Januar 2014 eingetreten ist;

(b) unmittelbar vor dem Nachfolgetag mindestens eine Massgebliche Verbindlichkeit des Referenzschuldners ausstand und der betreffende Rechtsträger mindestens eine Massgebliche Verbindlichkeit des Referenzschuldners ganz oder teilweise übernimmt [falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen; und

(c) der betreffende Rechtsträger die Massgeblichen Verbindlichkeiten im Wege eines Rechtsachfolgeereignisses in Bezug auf Staaten übernimmt.]

(iv) Die gemäss dieser Definition des Begriffs "Nachfolger" vorzunehmenden Feststellungen sind (im Fall eines Umtauschangebots) auf der Grundlage des ausstehenden Nennbetrags der umgetauschten Massgeblichen Verbindlichkeiten, nicht jedoch auf der Grundlage des ausstehenden Nennbetrags der Umtauschanleihen oder -darlehen zu treffen.

(v) Wenn zwei oder mehr Rechtsträger (jeweils ein **"Möglicher Gemeinsamer Nachfolger"**) gemeinsam eine Massgebliche Verbindlichkeit (die "Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit") entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie übernehmen, so (a) wird eine Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit, bei der es sich um eine direkte Verbindlichkeit des Referenzschuldners handelt, so behandelt, als hätte sie der Mögliche Gemeinsame Nachfolger (bzw. als hätten sie die Möglichen Gemeinsamen Nachfolger zu gleichen Teilen) übernommen, der (bzw. die) die betreffende Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit als direkter Schuldner (bzw. als direkte Schuldner) übernommen hat (bzw. haben), oder (b) wird eine Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit, bei der es sich um eine Massgebliche Garantie handelt, so behandelt, als hätte sie der Mögliche Gemeinsame Nachfolger (bzw. als hätten sie die Möglichen Gemeinsamen Nachfolger zu gleichen Teilen) übernommen, der (bzw. die) die betreffende Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit als Garant (bzw. als Garanten) – sofern vorhanden – übernommen hat (bzw. haben), oder andernfalls als hätten alle Möglichen Gemeinsamen Nachfolger sie zu gleichen Teilen übernommen.

**Nachfolgemitteilung**
eine unwiderrufliche Mitteilung der Emittentin an die

**[**in accordance with Section **●][[•]]** and the Calculation Agent that describes **[*where a Reference Entity is not a Sovereign:*** a succession **[**or,**]][*where a Reference Entity is a Sovereign, insert:* [**in relation to a Reference Entity that is a Sovereign,**]** a Sovereign Succession Event**]** in respect of which a Succession Date has occurred and pursuant to which one or more Successors to the Reference Entity can be determined. A Successor Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination to be made pursuant clause (a) of the definition "Successor".

Inhaber **[**gemäss Ziffer **●][•]]** und die Berechnungsstelle, in der **[*falls der Referenzschuldner kein Staat ist:*** ein Nachfolgevorgang **[**oder**]][*falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:* [**in Bezug auf einen Referenzschuldner, der ein Staat ist,**]** ein Nachfolgeereignis in Bezug auf Staaten**]** beschrieben ist, in Bezug auf den bzw. das ein Nachfolgetag eingetreten ist, und gemäss der ein oder mehrere Nachfolger des Referenzschuldners festgestellt werden können. Eine Nachfolgemitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der Tatsachen enthalten, die für die gemäss Absatz (a) der Definition des Begriffs "Nachfolger" zu treffende Feststellung massgeblich sind.

**Successor Resolution Request Date**
with respect to a notice to the DC Secretary requesting that a Credit Derivatives Determinations Committee be convened to resolve one or more Successors to the Reference Entity, the date, as publicly announced by the DC Secretary, that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee resolves to be the date on which such notice is effective.

**Nachfolgebeschluss-Antragsdatum**
in Bezug auf eine Mitteilung an den DC Sekretär, mit der die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses beantragt wird, um einen oder mehrere Nachfolger für den Referenzschuldner durch Beschlussfassung zu bestimmen, den von dem DC Sekretär öffentlich bekannt gegebenen Tag, an dem diese Mitteilung laut Beschluss des zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschusses wirksam wird.

**[*if a Basket is applicable, insert:***
**Surviving Reference Entity**
any Reference Entity in the basket, which is not the succeeded Reference Entity and which is determined to be the Successor or one of the Successors to the succeeded Reference Entity.**]**

**[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:***
**Fortbestehender Referenzschuldner**
Jeder Referenzschuldner, der nicht der übernommene Referenzschuldner ist, und der als Nachfolger oder als einer der Nachfolger des übernommenen Referenzschuldners bestimmt wurde.**]**

**Termination Date**
(a) the date as determined in accordance with the definition of **[*if Grace Period Extension is applicable, insert:*** Grace Period Extension Date**[**,**]][*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** Repudiation/Moratorium Evaluation Date**]** or Cash Redemption Date (as relevant) or (b) if no such definition is relevant, the Scheduled Maturity Date.

**Beendigungstag**
(a) der gemäss der Definition des Begriffs **[*falls "Verlängerung wegen Nachfrist" anwendbar ist, einfügen:*** "Nachfrist-Verlängerungstag",**]** **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** "Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag",**]** bzw. "Barrückzahlungstag" bestimmte Tag oder (b) wenn keine dieser Definitionen relevant ist, der Planmässige Fälligkeitstag.

**[*if M(M)R Restructuring is specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:***
**Transferable**
an obligation that is transferable to institutional investors without any contractual, statutory or regulatory restriction, provided that none of the following shall be considered contractual, statutory or regulatory restrictions:

**[*falls M(M)R Restrukturierung anwendbar ist oder falls "Übertragbar" als Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:***
**Übertragbar**
eine Verbindlichkeit, die ohne vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen auf institutionelle Anleger übertragen werden kann, wobei die folgenden Beschränkungen nicht als vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen gelten:

(a) contractual, statutory or regulatory restrictions that provide for eligibility for resale pursuant to Rule 144A or Regulation S promulgated under

(a) vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen, die die Zulässigkeit eines Weiterverkaufs gemäss der im Rahmen des US-

the United States Securities Act of 1933, as amended (and any contractual, statutory or regulatory restrictions promulgated under the laws of any jurisdiction having a similar effect in relation to the eligibility for resale of an obligation);

(b) restrictions on permitted investments such as statutory or regulatory investment restrictions on insurance companies and pension funds; or

restrictions in respect of blocked periods on or around payment dates or voting periods.

**Underlying Obligation**

with respect to a guarantee, the obligation which is the subject of the guarantee.

**Underlying Obligor**

with respect to an Underlying Obligation, (i) the issuer in the case of a Bond, (ii) the borrower in the case of a Loan, or (iii) the principal obligor in the case of any other Underlying Obligation.

**Valuation Date**

**[*if "Single Valuation Date" is specified in Section 3.1, insert:*** subject to the occurrence of a Settlement Suspension, the (i) date that is **[●][**five**]** Business Days following the Credit Event Determination Date or, (ii) if the Credit Event Determination Date occurs pursuant to clause (a)(ii) of the definition "Credit Event Determination Date", the day on which the DC Credit Event Announcement occurs or, (iii) in the case of clauses (i) or (ii) of the definition of "Fallback Settlement Event", the date that is **[●][**five**]** Business Days, following the Auction Cancellation Date, if any, or the relevant No Auction Announcement Date, if any, as applicable).**]**

**[*if Multiple Valuation Date is specified in Section 3.1, insert:*** each of the following dates:

(a) subject to the terms of the occurrence of a Settlement Suspension, the date that is **[●][**five**]** Business Days following the Credit Event Determination Date or, (ii) if the Credit Event Determination Date occurs pursuant to clause (a)(ii) of the definition "Credit Event Determination Date", the day on which the DC Credit Event Announcement occurs or, (iii) in the case of clauses (i) or (ii) of the definition of "Fallback Settlement Event", the date that is

Wertpapiergesetzes von 1933 (*United States Securities Act of 1933*) in der geltenden Fassung erlassenen Rule 144A oder Regulation S regeln (sowie jede vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkung gemäss den Gesetzen einer anderen Rechtsordnung, die eine ähnliche Wirkung hinsichtlich der Zulässigkeit des Weiterverkaufs von Verbindlichkeiten entfaltet);

(b) Beschränkungen für zulässige Anlagen, wie beispielsweise gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Anlagebeschränkungen für Versicherungen und Pensionsfonds;

Beschränkungen in Bezug auf Sperrfristen an Zahltagen oder um Zahltage oder während oder um Fristen für Stimmabgaben.**]**

**Zugrundeliegende Verbindlichkeit**

in Bezug auf eine Garantie, die Verbindlichkeit, die Gegenstand der Garantie ist.

**Zugrundeliegender Schuldner**

in Bezug auf eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit (i) der Emittent im Falle einer Anleihe, (ii) der Darlehensnehmer im Falle eines Darlehens oder (iii) der Hauptschuldner im Falle einer anderen Zugrundeliegenden Verbindlichkeit.

**Bewertungstag**

**[*Falls in Ziffer 3.1 "Einzelner Bewertungstag" angegeben ist, einfügen:*** vorbehaltlich des Eintritts einer Aussetzung der Abwicklung der (i) Tag, der **[●][**fünf**]** Geschäftstage nach dem Kreditereignis-Feststellungstag liegt, oder (ii) wenn der Kreditereignis-Feststellungstag gemäss Absatz (a)(ii) der Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag" eintritt, der Tag, an dem eine Bekanntgabe eines DC Kreditereignisbeschlusses erfolgt, oder (iii) im Falle von Absatz (i) oder (ii) der Definition des Begriffs "Ereignis der Alternativen Abwicklung", der Tag, der **[[●]][**fünf**]** Geschäftstage gegebenenfalls nach dem Auktions-Aufhebungstag bzw. dem massgeblichen Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion) (wie jeweils anwendbar) liegt.**]**

**[*Falls in Ziffer 3.1 "Mehrere Bewertungstage" angegeben ist, einfügen:*** jeder der folgenden Tage:

(a) vorbehaltlich der für den Eintritt einer Aussetzung der Abwicklung geltenden Bestimmungen der Tag, der **[●][**fünf**]** Geschäftstage nach dem Kreditereignis-Feststellungstag liegt oder (ii) wenn der Kreditereignis-Feststellungstag gemäss Absatz (a)(ii) der Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag" eintritt, der Tag, an dem eine Bekanntgabe eines DC Kreditereignisbeschlusses erfolgt, oder (iii) im Falle von Absatz (i) oder (ii) der Definition des Begriffs "Ereignis der Alternativen

**[●][**five**]** Business Days following the Auction Cancellation Date, if any, or the relevant No Auction Announcement Date, if any, as applicable); and

(b) each successive date that is **[●][**five**]** Business Days after the date on which the Calculation Agent obtains a Market Value with respect to the immediately preceding Valuation Date.

The total number of Valuation Dates shall be equal to **[●][**five**]** Valuation Dates.**]**

**Valuation Method**
the Valuation Method specified in Section 3.1.

Notwithstanding the Valuation Method that is specified in Section 3.1 above, if Quotations include Weighted Average Quotations or fewer than two Full Quotations, the Valuation Method shall be **["**Market"**] [**or**]**, **["**Average Market"**]**.

**Valuation Obligation**
**[**(a)**]** any obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a Relevant Guarantee) determined by the Calculation Agent pursuant to the method described below**[;][.] [**and**]**

**[*insert if Reference Obligation shall be a Valuation Obligation:*** (b) each Reference Obligation**][;][.] [**and**]**

**[*if a Reference Entity is a Sovereign and Asset Package Valuation is not applicable, insert:*** (**[**b**][**c**]**) solely in relation to a Restructuring Credit Event, any Sovereign Restructured Valuation Obligation**][*if a Reference Entity is a Sovereign and Asset Package Valuation is applicable, insert:*** any Package Observable Bond**] [;][.][**and**]]**

**[*if Asset Package Valuation is applicable:***

**[*if Financial Reference Entity Terms is applicable, insert:*** (**[**b**][**c**]**) any Prior Valuation Obligation,**]**

**[*if Reference Entity is a Sovereign:*** (**[**b**][**c**][**d**]**) any Package Observable Bond,**]]**

but excluding **[**, in each case,**]** any Excluded Valuation Obligation and provided that the obligation has an Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount that is greater than zero.

Abwicklung", der Tag, der **[●][**fünf**]** Geschäftstage gegebenenfalls nach dem Auktions-Aufhebungstag bzw. dem massgeblichen Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion) (wie jeweils anwendbar) liegt; und und

(b) jeder folgende Tag, der **[●][**fünf**]** Geschäftstage nach dem Tag liegt, an dem die Berechnungsstelle einen Marktwert in Bezug auf den unmittelbar vorangehenden Bewertungstag ermittelt hat.

Die Gesamtanzahl aller Bewertungstage entspricht **[●][**fünf**]** Bewertungstagen.**]**

**Bewertungsmethode**
die in Ziffer 3.1 angegebene Bewertungsmethode.

Ungeachtet der in vorstehender Ziffer 3.1 angegebenen Bewertungsmethode gilt die Bewertungsmethode **["**Marktwert"**] [**oder**] ["**Durchschnittlicher Marktwert"**]**, wenn die Quotierungen Gewichtete Durchschnittsquotierungen oder weniger als zwei Vollquotierungen enthalten.

**Bewertungsverbindlichkeit**
**[**(a)**]** jede gemäss der nachstehend beschriebenen Methode von der Berechnungsstelle ausgewählte Verbindlichkeit des Referenzschuldners (entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie)**[;][.] [**und**]**

**[*einfügen, falls die Referenzverbindlichkeit eine Bewertungsverbindlichkeit sein soll:*** (b) jede Referenzverbindlichkeit**][;][.] [**und**]**

**[*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist und Asset-Paket-Bewertung nicht anwendbar ist, einfügen:*** (**[**b**][**c**]**) ausschliesslich in Bezug auf ein Restrukturierungs-Kreditereignis, jede Restrukturierte Bewertungsverbindlichkeit eines Staates**] [*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist und Asset-Paket-Bewertung anwendbar ist, einfügen:*** jede Paket-relevante Anleihe**][;][.] [**und**]]**

**[*falls Asset-Paket-Bewertung anwendbar ist:***

**[*falls Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner anwendbar sind, einfügen:*** (**[**b**][**c**]**) jede Frühere Bewertungsverbindlichkeit,**]**

**[*falls der Referenzschuldner ein Staat ist:*** (**[**b**][**c**][**d**]**) jede Paketrelevante Anleihe,**]]**

**[**jeweils**]** sofern es sich dabei nicht um eine Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeit handelt und vorausgesetzt, die Verbindlichkeit hat einen Ausstehenden Nennbetrag bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrag, der grösser als null ist.

For the purpose of this definition of Valuation Obligation, the term "Valuation Obligation" may be defined as the obligation of **[**the**][**each**]** Reference Entity described by the Valuation Obligation Category specified in Section 3.1 and, subject to the last paragraph in this definition of Valuation Obligation, having each of the "Valuation Obligation" Characteristics specified in Section 3.1, in each case, as of both the date of selection of the relevant Valuation Obligation and the Valuation Date.

Für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" kann der Begriff "Bewertungsverbindlichkeit" als die Verbindlichkeit **[**des**][**jedes**]** Referenzschuldners definiert werden, die von der in Ziffer 3.1 angegebenen Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten beschrieben wird und, vorbehaltlich des letzten Absatzes in dieser Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit", sowohl zum Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, als auch zum Bewertungszeitpunkt alle in Ziffer 3.1 angegebenen Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten aufweist.

**[*If either of the Valuation Obligation Characteristics "Listed", "Not Domestic issuance" or "Not Bearer" is specified in Section 3.1:*** The Products shall be construed as though the Valuation Obligation Characteristic**[**s**]** **[**"Listed"**][**or**][**"Not Domestic Issuance"**][**or**][**"Not Bearer"**]** had been specified as a Valuation Obligation Characteristic only with respect to Bonds.**]**
**[*If the Valuation Obligation Characteristic Transferable is specified in Section 3.1 of the Terms and Conditions, insert:*** The Products shall be construed as though the Valuation Obligation Characteristics "Transferable" had been specified as a Valuation Obligation Characteristic only with respect to Valuation Obligations that are not Loans (and shall only be relevant to the extent that obligations other than Loans are covered by the selected Valuation Obligation Category).**]**
**[*If any of the Valuation Obligation Characteristics Assignable Loan or Consent Required Loan are specified in Section 3.1 of the Terms and Conditions, insert:*** The Products shall be construed as though the Valuation Obligation Characteristic**[**s**]** **[**"Assignable Loan"**][**or**][**"Consent Required Loan"**]** had been specified as a Valuation Obligation Characteristic only with respect to Loans.**]**

**[*Falls in Ziffer 3.1 entweder "Börsennotiert", "Keine Inländische Emission" oder "Kein Inhaberpapier" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:*** Die Produkte sind so auszulegen, als **[**wäre das betreffende Merkmal**][**wären die betreffenden Merkmale**]** der Bewertungsverbindlichkeiten **[**"Börsennotiert"**][**oder**][**"Keine Inländische Emission"**][**oder**][**"Kein Inhaberpapier"**]** nur in Bezug auf Anleihen als Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar.**]**
**[*Falls in Ziffer 3.1 der Emissionsbedingungen "Übertragbar" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:*** Die Produkte sind so auszulegen, als wäre das Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Übertragbar" nur in Bezug auf Bewertungsverbindlichkeiten als Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar, bei denen es sich nicht um Darlehen.**]**
**[*Falls in Ziffer 3.1 der Emissionsbedingungen "Abtretbares Darlehen" oder "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:*** Die Produkte sind so auszulegen, als **[**wäre das Merkmal**][**wären die Merkmale**]** der Bewertungsverbindlichkeiten **[**"Abtretbares Darlehen"**][**oder**][**"Darlehen mit Zustimmungserfordernis"**]** nur in Bezug auf Darlehen als Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar.**]**

**[*If more than one of "Assignable Loan" and "Consent Required Loan" are specified as Valuation Obligation Characteristics in Section 3.1, insert:*** The Valuation Obligations may include any Loan that satisfies any one of the Valuation Obligation Characteristics **[**"Assignable Loan"**][**or**][**"Consent Required Loan"**]** and need not satisfy all such Valuation Obligation Characteristics.**]**

**[*Falls mehr als eines der Merkmale "Abtretbares Darlehen" und "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" in Ziffer 3.1 als Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:*** Die Bewertungsverbindlichkeiten können jedes Darlehen umfassen, das eines der Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten **[**"Abtretbares Darlehen"**][**oder**][**"Darlehen mit Zustimmungserfordernis"**]** erfüllt, d. h. es ist nicht erforderlich, dass sämtliche dieser Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten erfüllt sind.**]**

**Valuation Obligation Category**
has the meaning assigned to such term in Section 3.1.

**Valuation Obligation Characteristics**
has the meaning assigned to such term in Section 3.1.

**[*if M(M)R Restructuring is specified in Section 3.1 as applicable, insert:***
**Valuation Obligation Terms**
**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the terms specified as such in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**].]**

**Valutation Time**
has the meaning assigned to such term in Section 3.1.

**Voting Shares**
with respect to any entity, those shares or other interests that have the power to elect the board of directors or similar governing body of such entity.

**Weighted Average Quotation**
in accordance with the Quotation Method, the weighted average of firm Quotations obtained from Dealers at the Valuation Time, to the extent reasonably practicable, each for an amount of the Reference Obligation with an Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount, as applicable, of as large a size as available but less than the Quotation Amount (but of a size at least equal to the Minimum Quotation Amount that in the aggregate are approximately equal to the Quotation Amount.**]**

**Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten**
hat die diesem Begriff in Ziffer 3.1 zugewiesene Bedeutung.

**Merkmale für Bewertungsverbindlichkeiten**
hat die diesem Begriff in Ziffer 3.1 zugewiesene Bedeutung.

**[*falls in Ziffer 3.1 M(M)R Restrukturierung als anwendbar angegeben ist, einfügen:***
**Bedingungen der Bewertungsverbindlichkeiten**
**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** die im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** als solche angegebenen Bedingungen.**]**

**Bewertungszeit**
hat die diesem Begriff in Ziffer 3.1 zugewiesene Bedeutung.

**Stimmberechtigte Anteile**
in Bezug auf ein Unternehmen die Anteile, die zur Wahl der Mitglieder des *Board of Directors* oder eines vergleichbaren Geschäftsführungsorgans des Unternehmens berechtigen.

**Gewichtete Durchschnittsquotierung**
entsprechend der Quotierungsmethode der gewichtete Durchschnitt der, soweit mit vertretbarem Aufwand möglich, von Händlern zum Bewertungszeitpunkt eingeholten festen Quotierungen – jeweils für einen Betrag der Referenzverbindlichkeit mit einem Ausstehenden Nennbetrag bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrag in der grössten verfügbaren Höhe, jedoch unter dem Quotierungsbetrag (die Quotierungen müssen jedoch für einen Betrag eingeholt werden, der mindestens dem Mindestquotierungsbetrag entspricht, die insgesamt ungefähr dem Quotierungsbetrag entsprechen.**]**

## 2. General Terms and Conditions

### Section 1 Repurchase of Products

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Products at any price in the open market or by tender or private contract. Any Products so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation.

### Section 2 Payments

The payment of any amount with respect to the Products shall be centralised with the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds required for the servicing of the Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent.

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments from the Issuer for the servicing of the Products shall release the Issuer from its obligations under the Products to the extent of such payments.

Payments due on the Products will be made without collection costs to the Holders and without any restrictions, whatever the circumstances may be, irrespective of nationality, domicile or residence of the Holders and without requiring any certification, affidavit or the fulfilment of any other formality.

All payments in relation to the Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives, (ii) any withholding or deduction required pursuant to section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code")and (iii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

### Section 3 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

## 2. Allgemeine Emissionsbedingungen

### Ziffer 1 Rückkauf von Produkten

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags zu erwerben. Alle auf diese Weise erworbenen Produkte können gehalten, weiterverkauft oder zur Entwertung eingereicht werden.

### Ziffer 2 Zahlungen

Zahlungen auf die Produkte erfolgen zentral durch die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Produkte erforderlichen Beträge zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Produkten in Höhe dieser Zahlungen als erfüllt.

Auf die Produkte fällige Zahlungen sind nicht mit Einzugskosten für die Inhaber verbunden und erfolgen ohne Einschränkung unter welchen Umständen auch immer, ungeachtet der Nationalität, des Sitzes oder der Ansässigkeit der Inhaber und ohne dass es einer Bescheinigung, einer eidesstattlichen Versicherung oder der Erfüllung sonstiger Formvorschriften bedarf.

Alle Zahlungen auf die Produkte unterliegen (i) den geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Richtlinien, (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge gemäss Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code of 1986 (das "Steuergesetz")und (iii) dem Einbehalt oder Abzug gemäss einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes, darauf basierenden Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon oder gemäss eines Gesetzes zur Umsetzung einer zwischenstaatlich vereinbarten Vorgehensweise dazu.

### Ziffer 3 Änderungen

Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass

Issuer, such amendment is of a formal, minor or technical nature, is made to correct a manifest error, or is not materially prejudicial to the interest of the Holders.

solche Änderungen nach der Ansicht der Emittentin rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind, zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder keine wesentliche Beeinträchtigung der Interessen der Inhaber darstellen.

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.

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.

Any amendment made in accordance with this Section 3 shall be binding on the Holders in accordance with these Terms and Conditions. Notice of any such amendment shall be made public to the Holders in accordance with Section 8.1.

Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 3 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäss Ziffer 8.1 bekanntzugeben.

## Section 4 Issuance of Additional Products

## Ziffer 4 Begebung Zusätzlicher Produkte

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 Products (*i.e.*, identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price and the Issue Date/Payment Date) and the security numbers) so as to be consolidated and form a single series with the Products.

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber zusätzliche Tranchen von Produkten aufzulegen oder zu begeben, die mit den Produkten fungibel sind (d.h. mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises und des Emissionstags/Zahlungstags) und den gleichen Wertpapiernummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den Produkten zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

## Section 5 Substitution of the Issuer

## Ziffer 5 Ersetzung der Emittentin

The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself as principal obligor under the 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:

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in das sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:

(i) 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;

(i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Investors Service, Inc. (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;

(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and

(iii) the Issuer has given prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 8.1.

In the event of any substitution of the Issuer, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.

**[*in the case of Products with auction settlement:*** For purposes of this Section 5,**]** "**Affiliate**" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 8.1 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the 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 Bank Julius Baer & Co. Ltd, acting through such office or branch.

## Section 6 Binding Effect

Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any determination or calculation made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in its reasonable discretion, provided such determination or calculation is made in good faith and in a commercially reasonable manner having regard to market practices. Any such determination or calculation shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent, the Issuer and the Holders.

## Section 7 Liability

To the extent permitted by applicable law, the Issuer,

(ii) alle Maßnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und

(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung im Voraus gemäss Ziffer 8.1 mitgeteilt hat.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

**[*bei Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:*** Für die Zwecke dieser Ziffer 5 bezeichnet "**Verbundenes Unternehmen**"**]**["**Verbundenes Unternehmen**" bezeichnet**]** jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 8.1 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 Bank Julius Bär & Co. AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.

## Ziffer 6 Bindungswirkung

Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, liegen sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin in deren billigen Ermessen, vorausgesetzt, die Feststellung oder Berechnung erfolgt nach dem Grundsatz von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise unter Berücksichtigung der Marktpraxis. Jede solche Feststellung und Berechnung ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle, die Emittentin und die Inhaber bindend.

## Ziffer 7 Haftung

Soweit nach geltendem Recht zulässig, haften die

the Paying Agent and the Calculation Agent shall not be liable to the Holders for indirect, incidental or consequential damages (whether or not such party has been advised of the possibility of such damages). In particular, the Issuer, the Paying Agent and the Calculation Agent shall not be responsible for the action of any third party having assumed the role as Paying Agent and Calculation Agent, respectively. Holders are not entitled to remedy on account on non-performance of the Products.

Emittentin, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle den Inhabern gegenüber nicht für mittelbare, Zufalls- oder Folgeschäden (unabhängig davon, ob die betreffende Partei von der Möglichkeit solcher Schäden in Kenntnis gesetzt wurde). Insbesondere sind die Emittentin, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle nicht verantwortlich für die Handlungen eines Dritten, der die Funktion als Zahlstelle bzw. Berechnungsstelle übernommen hat. Inhabern stehen aufgrund einer ausbleibenden Performance der Produkte keine Ansprüche zu.

## Section 8 Applicable Law and Jurisdiction

## Ziffer 8 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

### Section 8.1 Applicable Law

### Ziffer 8.1 Anwendbares Recht

The Products shall be exclusively governed by and construed in accordance with the substantive laws of Switzerland.

Die Produkte unterliegen ausschliesslich Schweizer Recht und sind nach diesem auszulegen.

### Section 8.2 Place of Jurisdiction

### Ziffer 8.2 Gerichtsstand

The exclusive place of jurisdiction for disputes between the Holders and the Issuer regarding the Products shall be the city of Zurich, Switzerland.

In addition, the city of Zurich, Switzerland, shall be the exclusive place of jurisdiction for the declaration of the annulment of the Products, if printed, and their subsequent replacement.

Ausschliesslicher Gerichtsstand für Streitigkeiten zwischen den Inhabern und der Emittentin in Bezug auf die Produkte ist die Stadt Zürich, Schweiz.

Ferner ist die Stadt Zürich, Schweiz, ausschliesslicher Gerichtsstand für die Kraftloserklärung der Produkte, soweit diese in Druckform vorliegen, sowie deren anschliessende Ersetzung.

# VII. FORM OF FINAL TERMS

***[Insert in case of an intended continuation of the public offer of the Products issued under the Base Prospectus consisting of the Securities Note dated 8 September 2020 and the Registration Document named herein following the expiry of the validity of the Base Prospectus on 8 September 2021*:**

The Issuer intends to publicly offer the Products issued under the Final Terms dated **[●]** from **[●]** to expectedly **[●]** (the "**Offer Period**"). The Base Prospectus consisting of the Securities Note dated 8 September 2020 and the Registration Document of the Bank Julius Baer & Co. Ltd. dated 17 June 2020 (including, in each case, potential supplements) (the "Initial Base Prospectus") expires on 8 September 2021 pursuant to Art. 12 (1) of the Prospectus Regulation. Following this date, the public offer will be continued on the basis of one or more succeeding base prospectuses until the end of the Offer Period (each a "**Succeeding Base Prospectus**"), to the extent the respective Succeeding Base Prospectus envisages a continuation of the public offer of the Products. The respective Succeeding Base Prospectus will be approved and published prior to the expiry of the validity of the respective preceding base prospectus. The respective Succeeding Base Prospectus will be published electronically on the Issuer's website (www.derivatives.juliusbaer.com).**]**

## Final Terms

dated

**[●]**

in relation to the

Base Prospectus consisting of the

Securities Note for the issuance of
Credit Linked Product / Notes
of Bank Julius Baer & Co. Ltd.
(Legal Entity Identifier (LEI): CHE-105.940.833)
dated 8 September 2020

and

the Registration Document of the Bank Julius Baer & Co. Ltd dated 17 June 2020

# VII. FORMULAR DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

***[Im Fall einer beabsichtigten Fortsetzung des öffentlichen Angebots von unter dem Basisprospekt, bestehend aus der Wertpapierbeschreibung vom 8. September 2020 und dem genannten Registrierungsformular) begebenen Schuldverschreibungen nach Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts am 8. September 2021 einfügen:***

Die Emittentin beabsichtigt die unter den Endgültigen Bedingungen vom **[●]** begebenen Produkte vom **[●]** bis voraussichtlich zum **[●]** (die "**Angebotsfrist**") öffentlich anzubieten. Der Basisprospekt, bestehend aus der Wertpapierbeschreibung vom 8. September 2020 und dem Registrierungsformular der Bank Julius Bär & Co. AG vom 17. Juni 2020 (jeweils einschließlich etwaiger Nachträge) (zusammen der "**Ursprüngliche Basisprospekt**") endet gemäß Art. 12 (1) Prospektverordnung am 8. September 2021. Nach diesem Zeitpunkt wird das öffentliche Angebot auf Basis einer oder mehrerer nachfolgender Basisprospekte bis zum Ende der Angebotsfrist fortgesetzt (jeweils der "**Nachfolgende Basisprospekt**"), sofern der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt eine Fortsetzung des öffentlichen Angebots der Produkte vorsieht. Der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt wird vor Ablauf der Gültigkeit des jeweils vorangegangenen Basisprospekts gebilligt und veröffentlicht werden. Der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt wird in elektronischer Form auf der Website der Emittentin veröffentlicht (www.derivatives.juliusbaer.com).**]**

## Endgültige Bedingungen

vom

**[●]**

zum

Basisprospekt bestehend aus der

Wertpapierbeschreibung für die Emission von
Bonitätsabhängigen Produkten bzw.
Schuldverschreibungen
der Bank Julius Bär & Co. AG
(Legal Entity Identifier (LEI): CHE-105.940.833)
vom 8. September 2020

und

dem Registrierungsformular der Bank Julius Bär & Co. AG vom 17. Juni 2020

# Bank Julius Baer & Co. Ltd.[, [●]]

**acting through its [head office][[●] Branch]**
(Issuer)

**[*Issue Size to be inserted:* [●]]**

# [name of Product, Product Type, Variant, any marketing name]

[linked to]
**[●]**

[ISIN: **[●]**]

***[In case of an offer in Switzerland, insert:* A Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). Therefore, it is not subject to authorisation by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA") and potential investors do not benefit from the specific investor protection provided under the CISA and are exposed to the credit risk of the Issuer.]**

The subject of the Final Terms are **[●]** linked to **[●]** (the "**Products**"), which are issued by Bank Julius Baer & Co. Ltd. ("**BJB**" or the "**Issuer**").

**These Final Terms have been prepared for the purpose of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council as amended (the "Prospectus Regulation") and must be read in conjunction with the English language version of the Base Prospectus consisting of the Securities Note dated 8 September 2020 and the Registration Document of the Bank Julius Baer & Co. Ltd. dated 17 June 2020 (the "Registration Document") and any supplement thereto in order to obtain all the relevant information.**

**The Securities Note, the Registration Document and any supplements thereto are published in accordance with Art. 21 of the Prospectus Regulation on www.derivatives.juliusbaer.com. The Final Terms are also published on the website www.derivatives.juliusbaer.com and will be available if the ISIN is typed in the search function.**

# Bank Julius Bär & Co. AG [, [●]]

**handelnd durch [ihren Hauptsitz][die Zweigniederlassung [●]]**
(Emittentin)

**[*Emissionsvolumen einfügen:* [●]]**

# [Name des Produkts, Produkttyp, Variante, ggf. Marketingname]

[bezogen auf]
**[●]**

[ISIN: **[●]**]

**[*Im Fall eines Angebots in der Schweiz aus einfügen*: Ein Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"), und potenzielle Anleger genießen somit nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG und sind dem Emittentenrisiko ausgesetzt.]**

Gegenstand dieser Endgültigen Bedingungen sind von Bank Julius Bär & Co. AG ("**BJB**" oder die "**Emittentin**") emittierte **[●]** bezogen auf **[●]** (die "**Produkte**").

**Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates in der jeweils geltenden Fassung (die "Prospektverordnung") ausgearbeitet und sind zusammen mit der deutschsprachigen Fassung des Basisprospekts bestehend aus der Wertpapierbeschreibung vom 8. September 2020 und mit dem Registrierungsformular der Bank Julius Bär & Co. AG vom 17. Juni 2020 (das "Registrierungsformular") und etwaigen Nachträgen dazu zu lesen, um alle relevanten Informationen zu erhalten.**

**Die Wertpapierbeschreibung, das Registrierungsformular und etwaige Nachträge dazu werden gemäß den Bestimmungen des Art. 21 der Prospektverordnung auf der Webseite www.derivatives.juliusbaer.com veröffentlicht. Die Endgültigen Bedingungen werden ebenfalls auf der Webseite www.derivatives.juliusbaer.com veröffentlicht und können durch die Eingabe der ISIN**

**[*The Final Terms will always be drafted bilingual and one of the following options has to be inserted in the Final Terms*: [**The English language version of this document, the Securities Note, the Registration Document and the Terms and Conditions of the Products shall be controlling and binding. The respective German language translation is provided for convenience only.**][**The German language version of this document, the Securities Note, the Registration Document and the Terms and Conditions of the Products shall be controlling and binding. The respective English language translation is provided for convenience only.**]]**

**[An issue specific summary, fully completed for the Products, is annexed to these Final Terms.]**

**[*insert in case of a public offering in Switzerland requiring a prospectus or a listing on the SIX Swiss Exchange and/or the BX Swiss:*** These Final Terms together with the Securities Note and the Registration Document constitute the Base Prospectus. The Base Prospectus was included as a foreign prospectus, which is deemed approved also in Switzerland pursuant to article 54 para. 2 of the Swiss Federal Act on Financial Services ("**Financial Services Act**"; "**FinSA**") by SIX Exchange Regulation Ltd. or any other approved reviewing body in the list of approved prospectuses and deposited with it and published pursuant to article 64 FinSA. These Final Terms will also be deposited with respective reviewing body and published pursuant to article 64 FinSA.**]**

**The Products have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended. They may not be offered, sold, traded, or delivered, directly or indirectly, within the United States by or to or for the account of a U.S. person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933). If persons receive the Final Redemption Amount pursuant to the Terms and Conditions, a declaration that no United States beneficial ownership exists is deemed to have been given by these persons.**

**im Suchen-Feld aufgerufen werden.**

**[*Die Endgültigen Bedingungen werden immer zweisprachig erstellt und eine der in diesem Absatz enthaltenen Optionen ist einzufügen:* [**Die englischsprachige Fassung dieses Dokuments, der Wertpapierbeschreibung, des Registrierungsformulars sowie der Emissionsbedingungen der Produkte ist maßgeblich und verbindlich. Die jeweilige deutsche Übersetzung dient lediglich Informationszwecken.**] [**Die deutschsprachige Fassung dieses Dokuments, der Wertpapierbeschreibung, des Registrierungsformulars sowie der Emissionsbedingungen der Produkte ist maßgeblich und verbindlich. Die jeweilige englische Übersetzung dient lediglich Informationszwecken.**]]**

**[Eine emissionsspezifische Zusammenfassung, die für die Produkte vervollständigt wurde, ist diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt.]**

***[bei einem prospektpflichtigen öffentlichen Angebot in der Schweiz oder im Falle einer Kotierung an der SIX Swiss Exchange und/oder der BX Swiss einfügen:*** Diese Endgültigen Bedingungen bilden zusammen mit der Wertpapierbeschreibung und dem Registrierungsformular den Basisprospekt. Der Basisprospekt wurde als ausländischer Prospekt, welcher gemäß Artikel 54 Absatz 2 des Schweizerischen Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen ("**Finanzdienstleistungsgesetz**"; "**FIDLEG**") auch als in der Schweiz genehmigt gilt, von der SIX Exchange Regulation AG oder einer anderen bewilligten Prüfstelle auf die Liste der genehmigten Prospekte aufgenommen und bei ihr hinterlegt nach Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht. Dieses Dokument wird ebenfalls bei der betreffenden Prüfstelle hinterlegt und gemäß Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht.**]**

**Die Produkte sind nicht und werden nicht gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung registriert. Sie dürfen innerhalb der Vereinigten Staaten weder direkt noch indirekt durch oder an oder für Rechnung von einer US-Person (wie in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 definiert) angeboten, verkauft, gehandelt oder geliefert werden. Falls Personen den Finalen Rückzahlungsbetrag gemäß den Emissionsbedingungen erhalten, gilt von diesen Personen eine Erklärung, dass kein US-wirtschaftliches Eigentum vorliegt, als abgegeben.**

| ISSUE SPECIFIC CONDITIONS | | EMISSIONSSPEZIFISCHE BEDINGUNGEN | |
|---|---|---|---|
| *The Issue Specific Conditions (i) replicate the applicable optional Issue Specific Conditions as set out in the Securities Note and (ii) contain the applicable issue specific information in respect of the Issue Specific Conditions. The Issue Specific Conditions are to be read in conjunction with the General Terms and Conditions.* | | *Die Emissionsspezifischen Bedingungen (i) wiederholen die in der Wertpapierbeschreibung dargelegten anwendbaren optionalen Emissionsspezifischen Bedingungen und (ii) enthalten im Rahmen dieser anwendbaren Emissionsspezifischen Bedingungen neue emissionsspezifische Informationen. Die Emissionsspezifischen Bedingungen sind zusammen mit den Allgemeinen Emissionsbedingungen zu lesen.* | |
| **[*insert Issue Specific Conditions (i.e., Product Specific Conditions and Underlying Specific Conditions) based on the Products laid out in the Securities Note*]** | | **[*anwendbare Emissionsspezifische Bedingungen (d.h. Produktspezifische Bedingungen und Basiswertspezifische Bedingungen) basierend auf den in der Wertpapierbeschreibung angelegten Produkten, einfügen*]** | |
| **OTHER INFORMATION**<br>**Terms and Conditions of the Offer** | | **WEITERE INFORMATIONEN**<br>**Konditionen des Angebots** | |
| Issue Size **[**Offer Size**]** | **[**up to**]** **[[●]**Products**][●]** **[**(may be increased/decreased at any time)**]**<br><br>**[*in the case of 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**]**<br>**[*insert other provision regarding publication of final Issue Size:* [●]]]** | Emissionsvolumen **[**Angebotsvolumen**]** | **[**bis zu**]** **[[●]** Produkte**][●]** **[**(kann jederzeit aufgestockt/verringert werden)**]**<br><br>**[*einfügen bei Produkten mit einer Zeichnungsfrist und einem "bis zu" Emissionsvolumen:* [**Es ist beabsichtigt, dass die Emittentin das endgültige Emissionsvolumen nach Ablauf der Zeichnungsfrist veröffentlichen wird, indem sie es für Inhaber bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle bereit hält.**]**<br>**[*andere Bestimmungen betreffend die Veröffentlichung des endgültigen Emissionsvolumens einfügen*: [●]]]** |
| Subscription Period | **[●][**None**]**<br><br>**[**The Issuer reserves the right not to issue the Products without giving any reason**]** | Zeichnungsfrist | **[●] [**Keine**]**<br><br>**[**Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Produkte ohne Angabe von Gründen nicht vorzunehmen.**]** |
| **[*insert in case of a withdrawal right pursuant to article 63 para. 5 FinSO*:** Withdrawal right in case of a supplement | If an obligation to prepare a supplement is triggered during the subscription period due to a significant new factor, subscriptions may be withdrawn within two days of publication of the supplement.**]** | **[*Einfügen bei einem Rückzugsrecht gemäß Artikel 63 Abs. 5 FIDLEV*:** Rückzugsrecht bei einem Nachtrag | Falls während der Zeichnungsfrist aufgrund von wichtiger neuer Umstände eine Pflicht zur Erstellung eines Nachtrags ausgelöst wird, können Zeichnungen innert zwei Tage nach Veröffentlichung des Nachtrags zurückgezogen werden.**]** |
| **[**Description of the application | **[●]]** | **[**Beschreibung des | **[●]]** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| process | | Zeichnungsverfahrens | |
| [Offer Period | **[●]]** | [Angebotsfrist | **[●]]** |
| Payment and delivery | **[*if the Products will be delivered against payment, insert:*** Delivery against payment within **[●]** Banking Days**]** | Zahlung und Lieferung | **[*Falls die Produkte gegen Zahlung geliefert werden, einfügen:*** Lieferung gegen Zahlung innerhalb von **[●]** Bankwerktagen**]** |
| | **[*if the Products will be delivered free of payment, insert:*** Delivery free of payment within **[●]** Banking Days**]** | | **[*Falls die Produkte frei von Zahlung geliefert werden, einfügen:*** Lieferung frei von Zahlung innerhalb von **[●]** Bankwerktagen**]** |
| | **[*insert other method of payment and delivery:* [●]]** | | **[*Andere Zahlungs- und Lieferverfahren einfügen:* [●]]** |
| **[*insert any additional conditions of the Offering, in particular information about an early closure of the Subscription Period, information about a minimum amount of the subscription and/or details on any conditions under which the Issuer will not issue the Products*** **[●]]** | | **[*Etwaige weitere Bedingungen des Angebots einfügen, insbesondere Informationen zu einer Verkürzung der Zeichnungsfrist, zu einem Mindestbetrag der Zeichnung bzw. Angaben zu Umständen, unter denen die Emittentin die Produkte nicht emittieren wird*** **[●]]** | |
| **[*insert any additional information on the manner and date in which results of the offer are to be made public*** **[●]]** | | **[*Etwaige weitere Modalitäten und der Termin für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse einfügen*** **[●]]** | |
| **[*insert if offer is targeting specific categories of investors: Categories of potential investors to which the Products are offered*** | [Qualified investors]**[** and **][**non-qualified investors**]** **[**private Clients**][**professional Clients**]]** | **[*einfügen, wenn sich das Angebot an bestimmte Kategorien von Anlegern richtet: Kategorien potenzieller Anleger, denen die Produkte angeboten werden*** | [Qualifizierte Anleger]**[** und **]** **[**Kleinanleger**]** **[**Privatkunden**][**Professionelle Kunden**]]** |
| Issue Price **[**/ Offer Price**]** | **[●]** (per Product) | Emissionspreis **[**/Angebotspreis **]** | **[●]** (je Produkt) |
| **Fees** | | **Gebühren** | |
| **[**Distribution Fee | **[**up to**]** **[●]%** of the Issue Price (incl. VAT, if any), being the fee which will be allocated/paid to the internal and/or external | **[**Vertriebsgebühr | **[**bis zu**]** **[●]%** des Emissionspreises (inkl. allfällige MwSt); diese Vertriebsgebühr wird einem internen und/oder externen |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | Distributor and which is included in the Issue Price.**]** | | Vertriebspartner gezahlt/zugewiesen und ist im Emissionspreis enthalten.**]** |
| 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**][●]** |
| Estimated total expenses related to the admission to trading | The estimated total expenses related to the admission to trading are **[***insert***]**. | Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel | Die geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel sind **[***einfügen***]**. |
| Estimated net amount related to the admission to trading | The estimated total net amount to the admission to trading are **[***insert***]** | Angabe der geschätzten Nettoerlöse für die Zulassung zum Handel | Die geschätzten Nettoerlöse für die Zulassung zum Handel sind **[***einfügen***].** |
| In the issue price contained expenses | **[**None**] [**On **[**date**]** the issue price contains expenses in the amount of **[●].]** | Im Emissionspreis enthaltene Kosten | **[**Entfällt.**] [**Zum **[**Datum**]** sind im Emissionspreis Kosten in Höhe von **[●]** enthalten.**]** |
| Reason for the offer | The estimated net amount of the offer is [●] and will be applied for general corporate purposes | Gründe für das Angebot | Der geschätzte Nettoerlös beträgt [●] und wird für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet. |
| ***[insert any additional fees*** | **[●]]** | ***[etwaige zusätzliche Gebühren einfügen*** | **[●]]** |
| **Placing and Underwriting** | | **Platzierung und Übernahme** | |
| Lead Manager | **[**Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[●]** Branch, **[**city**]**, **[**country**]][●]** | Lead Manager | **[**Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]**, **[**Stadt**]**, **[**Land**]][●]** |
| **[[**Co-Lead Manager(s)**]** **[**Initiator(s)**]** | **[●]]** | **[[**Co-Lead Manager(s)**]** **[**Initiator(en)**]** | **[●]]** |
| Dealer(s) | **[**Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[●]]** **[●]** | Platzeur(e) | **[**Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]]** **[●]** |
| Date | The Underwriting and Placement Arrangements are reached **[**insert**].** | Datum | Die Übernahme- und Platzierungsverträge wurden am **[**einfügen**]** geschlossen. |

| | | | |
|---|---|---|---|
| [Underwriting and Placement Arrangements | [***insert entities agreeing to underwrite the Products on a firm commitment basis, entities agreeing to place the Products under "best efforts" and date on which any such agreements have been or will be entered into***]] | [Übernahme- und Platzierungsverträge | [***Unternehmen, die sich auf Basis einer festen Zusage zur Übernahme der Produkte verpflichten, sowie Unternehmen, die sich auf Best-Efforts-Basis zur Platzierung der Produkte verpflichten, und das Datum, an dem die betreffenden Verträge abgeschlossen wurden bzw. werden, einfügen***]] |
| [Underwriting and Placement Fees | [●]] | [Übernahme- und Platzierungsgebühren | [●]] |
| **Admission to Trading and Dealing Arrangements** | | **Zulassung zum Handel und Handelsmodalitäten** | |
| [Trading [and Offering] (Secondary Market)] [Liquidity / Buy Back] | [The Products will be placed directly in the secondary market on market terms.] [Under normal market conditions, [Bank Julius Baer & Co. Ltd.] [Name and Address] 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 Produkte erfolgt direkt am Sekundärmarkt zu Marktkonditionen.] [Unter normalen Marktbedingungen wird sich [die Bank Julius Bär & Co. AG] [Name und Adresse ] 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 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] Produkte werden [als][in] [Stücknotiz][Prozentnotiz] [zum Bruttokurs (dirty price), einschließlich Ansprüchen auf [Zinsen] [und] [Prämien] [Zusatzzahlungen] [Optionsprämien] [zum Nettokurs (clean price) (d.h. der Börsenkurs enthält keine aufgelaufenen [Zinsen] [oder] [Prämien], die gesondert berechnet werden)], [gehandelt][Kaufpreise gestellt] und entsprechend verbucht. |
| | [Indicative trading prices may be obtained on Reuters [●] and Bloomberg [●].] | | [Indikative Preise sind über Reuters [●] und Bloomberg [●] erhältlich.] |
| | [●] | | [●] |
| Listing and Admission to | [***in the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange***: | Börsennotierung und Zulassung | [***bei Produkten, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind***: Die |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Trading | Application will be made to list the Products on the SIX Swiss Exchange for trading on the SIX Swiss Exchange. It is expected that the Products will be provisionally admitted to trading on SIX Swiss Exchange as of **[●]**.**]** | zum Handel | Kotierung der Produkte an der SIX Swiss Exchange zum Handel an der SIX Swiss Exchange wird beantragt. Die Produkte werden voraussichtlich ab **[●]** zum Handel auf SIX Swiss Exchange provisorisch zugelassen.**]** |
| | **[*in the case of Products listed on the BX Swiss*:** Application will be made to list the Products on the BX Swiss for trading on the BX Swiss. It is expected that the Products will be provisionally admitted to trading on the BX Swiss as of **[●]**.**]** | | **[*bei Produkten, die an der BX Swiss kotiert sind*:** Die Kotierung der Produkte an der BX Swiss zum Handel an der BX Swiss wird beantragt. Die Produkte werden voraussichtlich ab **[●]** zum Handel an der BX Swiss provisorisch zugelassen.**]** |
| | **[*in the case of Products listed on the Frankfurt and/or Stuttgart Stock Exchange*:** Application will be made to include the Products to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the **[**Frankfurt Stock Exchange **[**(Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment)**]]** **[**and**]** [Stuttgart Stock Exchange (EUWAX)**]**. [It is expected that the Products will be included to trading on the [Frankfurt] [and] [Stuttgart] Stock Exchange as of **[●]**.**]]** | | **[*bei Produkten, die an der Frankfurter und/oder Stuttgarter Wertpapierbörse notiert sind*:** Die Einbeziehung der Produkte in den Handel im Freiverkehr der **[**Frankfurter Wertpapierbörse **[**(Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment)**]]** **[**und**]** **[**Stuttgarter Wertpapierbörse (EUWAX)] wird beantragt. **[**Die Produkte werden voraussichtlich ab **[●]** in den Handel an der [Frankfurter] **[**und**]** **[**Stuttgarter**]** Wertpapierbörse einbezogen.**]]** |
| | **[*in the case of Products listed on another exchange or trading venue*:** Application will be made to include the Products to trading on **[●]**. **[**It is expected that the Products will be included to trading on **[●]** as of **[●]**.**]]** | | **[*bei Produkten, die an einer anderen Börse oder Handelsplatz notiert sind*:** Die Einbeziehung der Produkte in den Handel **[●]** wird beantragt. **[**Die Produkte werden voraussichtlich ab **[●]** in den Handel an der **[●]** einbezogen.**]]** |
| **[*In case of no non-exempt offers in the EU Member States, insert where applicable:*** | **[*in the case of Products listed on other exchanges or trading facilities*:** Application will be made to **[**include**][**list**]** the Products to trading on the **[**Open Market (*Freiverkehr*) **[**(**[●]**)**][*insert other segment*: [●]]** of the **[*insert relevant exchange(s) or trading facility*: [●]]**. It is expected that the Products will be **[**included**][**listed**]** to trading on the **[●]** as of **[●]** (earliest).**]]** | **[*Für den Fall, dass kein prospektpflichtiges Angebot in den EU Mitgliedstaaten erfolgt, ggf. einfügen:*** | **[*bei Produkten, die an einer anderen Wertpapierbörse notiert sind*:** Die **[**Einbeziehung**][**Zulassung**]** der Produkte **[**in den**][**zum**]** Handel im **[**Freiverkehr **[**(**[●]**)**][*anderes Segment einfügen*: [●]]** der **[*relevante Börse(n) einfügen*: [●]]** wird beantragt. Die Produkte werden voraussichtlich ab (frühestens) **[●]** **[**in den**][**zum**]** Handel an der **[●]** **[**einbezogen**][**zugelassen**]**.**]** |
| | **[**The Products have been admitted to the **[**regulated**][●]** | | **[**Die Produkte sind am **[**geregelten**][●]** Markt der **[●]** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | market of the **[●]** Stock Exchange **[*insert all relevant regulated or equivalent markets*]**, which are **[**not**]** regulated markets for the purposes of Directive 2004/39/EC.**]** | | Wertpapierbörse **[*alle jeweiligen geregelten oder gleichwertigen Märkte einfügen*]** zugelassen, der/die [ein][kein] geregelter Markt im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG ist/sind.**]** |
| | **[*in the case of Products not listed:*** Not applicable; the Issuer has made no application for the Products to be admitted to trading or listing on any market.**]** | | **[*bei Produkten, die nicht kotiert sind:*** Entfällt; die Emittentin hat keinen Antrag auf Zulassung oder Notierung der Produkte an einer Börse gestellt.**]** |
| Issue Date/Payment Date | **[●]**, being the date on which the Products are issued and the Issue Price is paid. | Emissionstag/ Zahlungstag | **[●]**, hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Produkte emittiert werden und der Emissionspreis bezahlt wird. |
| **[**Trade Date | **[●]]** | **[**Abschlusstag | **[●]]** |
| Last Trading Date | **[*insert last trading date*][**, until **[**the official close of trading on **[**SIX Swiss Exchange**]** **[**BX Swiss**]** **[**the SIX Swiss Exchange**]** **[**BX Swiss**]** **[**the Frankfurt Stock Exchange**]** **[[●]][**and**]** **[**Stuttgart Stock Exchange**][[** ***insert time***] local time**]**, being the last date on which the Products may be traded.**]** | Letzter Handelstag | **[*letzten Handelstag angeben*][**, bis **[**zum offiziellen Handelsschluss an der **[**SIX Swiss Exchange**]** **[**BX Swiss**]** **[**SIX Swiss Exchange**]** **[**BX Swiss**]** **[**Frankfurter Wertpapierbörse**]** **]** **[[●]][**und**]** **[**Stuttgarter Wertpapierbörse**][[*Uhrzeit angeben*]** Ortszeit**]**; an diesem Tag können die Produkte letztmalig gehandelt werden.**]** |
| **Selling Restrictions** | | **Verkaufsbeschränkungen** | |
| Non-exempt offer in the EEA | **[**Not applicable.] [In respect of offering in the European Economic Area (EEA), an offer of the Products may be made by **[●]** other than pursuant to the Prospectus Exemptions (as defined in X. Selling Restrictions – European Economic Area) in to **[**Austria**][,]** **[**Germany**]** **[,]** **[**Ireland**][,]** **[**Liechtenstein**][,]** **[**and**]** **[**Luxembourg**]** **[**and**]** **[**the United Kingdom**]** (the "**Offer State[s]**") during the Offer Period] **[*insert further/ other details in relation to Non-exempt offer*:** [●]**]** | Prospektpflichtiges Angebot im EWR | **[**Entfällt.**][**Hinsichtlich eines Angebots im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR), können die Produkte von **[●]** außerhalb des Anwendungsbereichs für die Ausnahmen von der Prospektpflicht (wie unter X. Verkaufsbeschränkungen – Europäischer Wirtschaftsraum definiert) erfolgen in **[**Österreich**][,]** **[**Deutschland**][,][**Liechtenstein**][,]** **[**und**]** **[**Luxemburg**]** **[**und**]** **[**dem Vereinigten Königreich**]** **[**(das "**Angebotsland**")**][**(die "**Angebotsländer**")**]** während der Angebotsfrist öffentlich angeboten werden.**]** **[*weitere / andere Einzelheiten bezüglich des prospektpflichtigen Angebots einfügen*:** [●]**]** |
| **[*In case of no non-exempt*** | *insert other selling restrictions:* **[●]]** | **[*Für den Fall, dass kein*** | *weitere Verkaufsbeschränkungen einfügen:* **[●]]** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| ***offers in the EU Member States, insert where applicable:*** Additional Selling Restrictions | | ***prospektpflichtiges Angebot in den EU Mitgliedstaaten erfolgt, ggf. einfügen:*** Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen | |
| **[*in the case of Products that will only be offered in Switzerland to professional clients:*** Offering Restrictions | Switzerland: The Products may not be offered in Switzerland, except to professional clients within the meaning of the FinSA (article 4 FinSA), and only in compliance with all other applicable laws and regulations.**]** | **[*bei Produkten, die in der Schweiz nur an professionelle Kunden angeboten werden:*** Angebotsbeschränkungen | Schweiz: Die Produkte dürfen nicht in der Schweiz angeboten werden, außer an professionelle Kunden im Sinne des FIDLEG (Artikel 4 FIDLEG) und nur in Übereinstimmung mit allen anderen anwendbaren Gesetzen und Verordnungen.**]** |
| **[insert if Products are offered in Switzerland and no key information document within the meaning of the FinSA will be provided** | The Products must not be offered to clients in Switzerland which qualify as private clients within the meaning of article 4 FinSA and who have to be provided with a key information document pursuant to article 8 FinSA.] | **[einfügen falls die Produkte in der Schweiz angeboten werden und kein Basisinformationsblatt im Sinne des FIDLEG zur Verfügung gestellt wird** | Die Produkte dürfen nicht Kunden in der Schweiz angeboten werden, die als Privatkunden im Sinne von Artikel 4 FIDLEG gelten und denen gemäß Artikel 8 FIDLEG ein Basisinformationsblatt zur Verfügung gestellt werden muss.] |
| **Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer** | | **Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen** | |
| Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer | **[**none**]** **[**Concerning interests of individuals or legal entities involved in the issue as well as potential conflicts of interests resulting from this, see under "*9. Conflicts of interest*" in Section "*X. General Information*" of the Securities Note.**]** **[*insert name of natural and/or legal persons involved in the issue/offer, including their role in the issue/offer, and information on conflicts of interest, if applicable:* [●]]** | Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen | **[**keine**][**In Bezug auf Interessen von an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen sowie daraus resultierender potenzieller Interessenkonflikte siehe unter "*9. Interessenkonflikte*" in Abschnitt "*X. Allgemeine Informationen*" in der Wertpapierbeschreibung.**][*ggf. Namen der an der Emission/dem Angebot beteiligten natürlichen und/oder juristischen Personen, deren Rolle bei der Emission/dem Angebot und Informationen zu Interessenkonflikten, falls vorhanden, einfügen*: [●]]** |
| **[*in case of non-exempt offers of Products in the EEA, insert*:** | | **[*im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen*:** | |
| **Consent to the use of the Prospectus** | | **Zustimmung zur Verwendung des Prospekts** | |
| Consent to use | **[**Not applicable**]** **[**In respect of | Zustimmung zur | **[**Entfällt**]** **[**In Bezug auf Angebote |

| | | | |
|---|---|---|---|
| of Prospectus | offerings in **[**the EEA**]** **[**and**]** **[**Switzerland**]**, consent to the use of the Base Prospectus is given to the following financial intermediaries (individual consent) for offers in **[**Switzerland**]** **[**and**]** **[**the Offer State**[**s**]** as specified under "Non-exempt Offer in the EEA": **[●]]**.<br>Any new information with respect to financial intermediaries unknown at the time of the approval of the Base Prospectus or the filing of the Final Terms will be published on the website **[**of the Issuer (www.derivatives.juliusbaer.com)**]** **[*insert other website:* [●]]**.**]** | Verwendung des Prospekts | innerhalb **[**des EWR**]** **[**und**]** **[**der Schweiz**]** stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts durch die folgenden Finanzintermediäre (individuelle Zustimmung) in Bezug auf **[**die Schweiz**]** **[**und**]** **[[**das Angebotsland**][**die Angebotsländer**]** wie unter "Prospektpflichtiges Angebot im EWR" angegeben zu: **[●]]**.<br>Alle neuen Informationen bezüglich Finanzintermediäre, die zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospekts oder der Einreichung der Endgültigen Bedingungen unbekannt sind, werden auf der Internetseite **[**der Emittentin (www.derivatives.juliusbaer.com)**]** **[*andere Internetseite einfügen:* [●]]** veröffentlicht.**]** |
| | **[**Further, such consent is subject to and given under the condition **[*insert condition:* [●]**.**]** | | **[**Ferner erfolgt diese Zustimmung vorbehaltlich **[*Bedingungen einfügen:* [●]**.**]** |
| | **[**The subsequent resale or final placement of Products by financial intermediaries in the Offer State**[**s**]** can be made **[**during the Offer Period**]** **[**during the period the Base Prospectus is valid according to Art. 12 Prospectus Regulation**]**. **[**In case of an offer period which extends until after the expiry of the validity of the Base Prospectus, the subsequent resale and final placement of the securities through financial intermediaries can occur during the period in which a respective Succeeding Base Prospectus (as defined above) exists. In this case, the approval relating to the use of the Base Prospectus also applies to the use of the Succeeding Base Prospectus (as defined above).**]]]** | | **[**Die spätere Weiterveräusserung und endgültige Platzierung der Produkte durch Finanzintermediäre **[**im Angebotsland**][**in den Angebotsländern**]** kann **[**während der Angebotsfrist**]** **[**während der Dauer der Gültigkeit des Basisprospekts gemäß Art. 12 der Prospektverordnung**]** erfolgen. **[**Im Fall einer über die Gültigkeit des Basisprospekts hinausgehenden Angebotsfrist kann die spätere Weiterveräußerung und endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre während des Zeitraums erfolgen, in dem jeweils ein Nachfolgender Basisprospekt (wie oben definiert) vorliegt; in diesem Fall erstreckt sich die Zustimmung zur Nutzung des Basisprospekts auch auf den Nachfolgenden Basisprospekt (wie oben definiert).**]]]** |
| **Information relating to the [Reference Entity][Reference Entities][Reference Obligation][Reference Obligations][Reference Rate][Reference Rates]** | | **Angabe[n] [zum Referenzschuldner][zu den Referenzschuldnern][zu der Referenzverbindlichkeit][zu den Referenzverbindlichkeiten][des Referenzsatzes][der Referenzsätze]:** | |
| Information | The information contained | Angabe**[**n**]** **[**zum | Die im Folgenden über **[**den**][**die**]** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| relating to the [Reference Entity] [Reference Entities][the Reference Obligation][the Reference Obligations][the Reference Rate][the Reference Rates] | hereinafter about the [relevant] [Reference Entity] [Reference Obligation] [Reference Rate] [and the Basket Components] consists of excerpts and summaries of publicly available sources[, which may have been translated into English language[, if applicable]]. The Issuer confirms that this information has been accurately reproduced and that – as far as the Issuer is able to ascertain from publicly accessible information available to it – no facts have been omitted, which would render the reproduced information[, which may have been translated into English language[, if applicable,]] inaccurate or misleading. Neither the Issuer nor the Offeror accept any other or further responsibilities in respect of this information. In particular, neither the Issuer nor the Offeror accepts any responsibility for the accuracy of the information concerning the [relevant] [Reference Entity] [Reference Obligation] [Reference Rate] [and the Basket Components] or provides any guarantee that no event has occurred which might affect the accuracy or completeness of this information. | Referenzschuldner] [zu den Referenzschuldnern][der Referenzverbindlichkeit][der Referenzverbindlichkeiten][des Referenzsatzes][der Referenzsätze] | [jeweiligen] [Referenzschuldner][Referenzverbindlichkeit][Referenzsatz] [und die Korbbestandteile] enthaltenen Angaben bestehen aus Auszügen und Zusammenfassungen von öffentlich verfügbaren Quellen[, die gegebenenfalls ins Deutsche übersetzt wurden]. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wieder gegeben werden und dass, soweit der Emittentin bekannt ist und die Emittentin aus den ihr vorliegenden öffentlich zugänglichen Informationen entnehmen konnte, keine Tatsachen ausgelassen wurden, die die übernommenen [und [gegebenenfalls] ins Deutsche übersetzten] Informationen unkorrekt oder irreführend darstellen würden. Weder die Emittentin noch die Anbieterin übernehmen hinsichtlich dieser Information sonstige oder weiterreichende Verantwortlichkeiten. Insbesondere übernehmen weder die Emittentin noch die Anbieterin die Verantwortung für die Richtigkeit der [den][die] [jeweiligen] [Referenzschuldner] [Referenzverbindlichkeit] [Referenzsatz] [und die Korbbestandteile] betreffenden Informationen oder dafür, dass kein die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen beeinträchtigendes Ereignis eingetreten ist. |
| [Administrator: | The [relevant] Underlying will be provided by an administrator who is [not] included in the register referred to in article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "Benchmark Regulation").] | [Administrator: | Der [jeweilige] Basiswert wird von einem Administrator bereitgestellt, der [nicht] in das Register nach Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden (die "Referenzwertverordnung") eingetragen ist.] |
| | [Description of the underlying to which the Product is linked: [EURIBOR is an abbreviation for European Interbank Offered Rate and describes the interest rate for deposits in Euro for a specific period (e.g. EURIBOR 1 month, | | [Beschreibung des Wertes, an den das Produkt gekoppelt ist: [EURIBOR ist eine Abkürzung für European Interbank Offered Rate und bezeichnet den Zinssatz für Einlagen in Euro für einen bestimmten Zeitraum (z.B. der 3- |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | EURIBOR 6 months or EURIBOR 12 months) within the scope of interbank business within the economic and monetary union. EURIBOR interest rates for various terms are determined on each trading day and displayed on the screen page **["**EURIBOR01**"] [●]** of the business information service THOMSON REUTERS or any replacement page.] **[**LIBOR is an abbreviation for London Interbank Offered Rate and describes the interest rate for deposits in certain specified currencies for a specific period (e.g. CHF LIBOR 1 month, CHF LIBOR 6 months or CHF LIBOR 12 months) within the scope of interbank business. LIBOR interest rates for various terms are determined on each trading day and displayed on the screen page **["**LIBOR01**"] [●]** of the business information service THOMSON REUTERS or any replacement page**.] [**CMS is an abbreviation for Constant Maturity Swap. A CMS rate is the rate expressed as a percentage for **[**Euro**] [●]-**denominated swaps with a specific term (e.g. 2-year CMS or 10-year CMS). The rate refers to the payer of the fixed-rate amount who receives in return a specific **[**EURIBOR**] [●]** rate **[**(e.g. 6-month EURIBOR)**].][**Insert relevant description: **[●]] [*repeat for each underlying or each Basket component*]]** | | Monats-, 6-Monats- oder 12-Monats-EURIBOR) im Rahmen von Interbankgeschäften innerhalb der Wirtschafts- und Währungsunion. EURIBOR Zinssätze für unterschiedliche Laufzeiten werden handelstäglich festgestellt und auf der Bildschirmseite **["**EURIBOR01**"] [●]** des Wirtschaftsinformationsdienstes THOMSON REUTERS oder einer diese ersetzenden Seite angezeigt.**] [**LIBOR ist eine Abkürzung für LIBOR Interbank Offered Rate und bezeichnet den Zinssatz für Einlagen in einigen bestimmten Währungen für einen bestimmten Zeitraum (z.B. der 3-Monats-, 6-Monats- oder 12-Monats- CHF LIBOR) im Rahmen von Interbankgeschäften. LIBOR Zinssätze für unterschiedliche Laufzeiten werden handelstäglich festgestellt und auf der Bildschirmseite **["**LIBOR01**"] [●]** des Wirtschaftsinformationsdienstes THOMSON REUTERS oder einer diese ersetzenden Seite angezeigt.**] [**CMS ist eine Abkürzung für Constant Maturity Swap. Ein CMS Satz ist der als Prozentsatz ausgedrückte Satz für auf **[**Euro**] [●]** lautende Swap-Transaktionen mit einer bestimmten Laufzeit (z.B. der 2-Jahres-CMS oder der 10-Jahres-CMS). Der Satz bezieht sich auf den Zahler des Festbetrages, der als Gegenleistung einen bestimmten **[**EURIBOR**][●]**-Satz erhält [(z.B. 6-Monats EURIBOR)**].][*Massgebliche Beschreibung einfügen*: [●]][*für jeden Wert oder Korbbestandteil wiederholen*]]** |
| **[**Description of the **[**the Reference Entity**][**the Reference Entities**][**the Reference Obligation**][**the Reference Obligations**][**the Reference Rate**][**the Reference Rates**]**: | **[●][*repeat for each underlying or each Basket component*]]** | **[**Beschreibung **[**des Referenzschuldners**] [**der Referenzschuldner**][**der Referenzverbindlichkeit**][**der Referenzverbindlichkeiten**][**des Referenzsatzes**][**der Referenzsätze**]**: | **[●][*für jeden Wert oder Korbbestandteil wiederholen*]]** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Information about the past and future performance and volatility of **[**the Reference Entity**][**the Reference Entities**][**the Reference Obligation**][**the Reference Obligations**][**the Reference Rate**][**the Reference Rates**][**and of the Basket Components**]** | Information about the past and future (i.e., after the date of these Final Terms) performance and volatility of **[**the Reference Entity**][**the Reference Entities**][**the Reference Obligation**][**the Reference Obligations**] [**the Reference Rate**][**the Reference Rates**] [**and of the Basket Components**] [**is available **[**in each case**] on the following website: **[●]][*insert different rule:* [●]]**. | Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität **[**des Referenzschuldners**] [**der Referenzschuldner**][**der Referenzverbindlichkeit**][**der Referenzverbindlichkeiten**][**des Referenzsatzes**][**der Referenzsätze**] [**und der Korbbestandteile**]** | Angaben zu der vergangenen und künftigen (d.h. nach dem Datum dieser Endgültigen Bedingungen) Wertentwicklung und Volatilität **[**des Referenzschuldners**] [**der Referenzschuldner**] [**der Referenzverbindlichkeit**][**der Referenzverbindlichkeiten**][**des Referenzsatzes**][**der Referenzsätze**][**und der Korbbestandteile**] [**sind **[**jeweils**] auf der folgenden Internetseite erhältlich: **[●]][*andere Regelung einfügen*: [●]]**. |
| **Publication of post-issuance information** | | **Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission** | |
| Publication of post-issuance information | **[**Except for the notices referred to in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any post-issuance information.**][*insert different rule, if applicable:* [●]]** | Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission | **[**Die Emittentin beabsichtigt, mit Ausnahme der in den Emissionsbedingungen genannten Bekanntmachungen, keine Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission.**][*gegebenenfalls andere Regelung einfügen:* [●]]** |
| **[EXPLANATION OF MECHANISM OF PRODUCTS** | | **[DARSTELLUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE** | |
| **[*Insert examples in order to explain how the value of the Products is affected by the development of the Reference Entity/Reference Enties and/or Reference Obligation(s) and/or Reference Rate(s)*[●]]** | | **[*Gegebenenfalls Beispiel(e) einfügen, um zu erklären, wie der Wert der Produkte durch die Entwicklung des bzw. der Referenzschuldner und/oder der Referenzverbindlichkeit(en) und/oder Referenzsätze beeinflusst wird* [●]]** | |
| **[*in case of non-exempt offers of Products in the EEA or Switzerland, insert*: ANNEX – ISSUE SPECIFIC SUMMARY** | | **[*im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR oder der Schweiz einfügen:* ANNEX –EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG** | |
| **[Issuer to annex issue specific summary to the Final Terms]]** | | **[*durch Emittentin ist die emissionsspezifische Zusammenfassung den Endgültigen Bedingungen beizufügen*]]** | |

# VIII. TAXATION

## 1. Tax Warning

**The tax legislation of the investor´s Member State and of the Issuer´s country of incorporation may have an impact on the income received from the securities.**

## 2. US-American "Foreign Account Tax Compliance Act", "FATCA"

Starting no earlier than 1 January 2019, with respect to Products issued after the date that is six months after final U.S. Treasury regulations defining the term “foreign passthru payments” are filed with the U.S. Federal Register, the Issuer or other financial institutions involved in payments under the Notes may be obliged to withhold tax in an amount of 30% made on the Product pursuant to the U.S. "Foreign Account Tax Compliance Act" or an intergovernmental agreement (“**IGA**”) concluded by the United States with another country (such as the country of residence of the Issuer, a paying agent or an intermediary) (collectively, "**FATCA**") on certain payments made on the Products 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, investors and note holders, or is not otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA and (ii) any account holder, investor or note holder (unless otherwise exempt from FATCA) that does not comply with information requests by the Issuer or other payors. Proposed U.S. Treasury regulations were recently published that delay the effective date of withholding on payments of “foreign passthru payments” until the date that is two years after the date on which final U.S. Treasury regulations defining the term "foreign passthru payment" are filed with the U.S. Federal Register.

If a holder (including an intermediary) fails to provide the Issuer, any agent of the Issuer or other intermediaries with any correct, complete and accurate information that may be required for the Issuer (or any other intermediaries) to comply with FATCA, the

# VIII. BESTEUERUNG

## 1. Hinweis zur Besteuerung

**Das Steuerrecht des Mitgliedstaates des Anlegers und des Gründungsmitgliedstaates des Emittenten, können sich auf die Erträge aus den Wertpapieren auswirken.**

## 2. US-amerikanisches Gesetz zu Regelung des US-Steuer-Reportings ausländischer Finanzinstitute ("Foreign Account Tax Compliance Act", "FATCA")

Im Hinblick auf die Produkte, die nach dem Datum emittiert werden, welches sechs Monate nach der endgültigen Definition des Begriffs der ausländischen Durchlaufzahlungen ("foreign passthru payments") beim U.S. Federal Register durch Vorschriften des U.S. Finanzministeriums hinterlegt sind, könnten die Emittentin oder andere in Zahlungen auf die Schuldverschreibungen involvierte Finanzinstitute ab dem 1. Januar 2019 zu einem Einbehalt von 30% der Zahlungen auf die Schuldverschreibungen nach den Bestimmungen des FATCA ("Foreign Account Tax Compliance Act" der USA) oder auf Grundlage eines zwischenstaatlichen Abkommens ("**IGA**") zwischen den USA und einem anderen Staat (beispielsweise dem Wohnsitzstaat der Emittentin, der Zahlstelle oder eines Intermediärs) (zusammen "**FATCA**") verpflichtet sein. Diese Pflicht zum Einbehalt gilt für bestimmte Zahlungen auf Wertpapiere an (i) ein nicht-US Finanzinstitut („foreign financial institution“ oder „FFI“ gemäß FATCA), das nicht ein „beteiligtes FFI“ („Participating FFI“) ist infolge einer Vereinbarung mit der US-Steuerbehörde („US Internal Revenue Service“, „IRS“), nach der es der US-Steuerbehörde bestimmte Informationen bezüglich seinen Kontoinhabern, Anlegern und Anleihegläubigern zur Verfügung stellt, und das auch nicht aus anderen Gründen von der Einhaltung von FATCA befreit ist, und (ii) ein Kontoinhaber, Anleger oder Anleihegläubiger der Auskunftsverlangen der Emittentin oder anderen Zahlenden nicht nachkommt und der nicht aus sonstigen Gründen von FATCA befreit ist.
In erst kürzlich veröffentlichten US-Steuerrichtlinien wird vorgeschlagen, den Zeitpunkt des Inkrafttretens des Einbehalts von Zahlungen in Bezug auf „ausländische durchgeleitete Zahlungen“ bis zu dem Tag zu verzögern, der zwei Jahre nach dem Tag liegt, an dem endgültige US-Steuerrichtlinien mit einer Definition des Begriffs „ausländische durchgeleitete Zahlungen“ beim Federal Register hinterlegt werden.

Wenn ein Inhaber (dies schließt Intermediäre ein) der Emittentin, einem Vertreter der Emittentin oder anderen Intermediären keine korrekten, vollständigen und wahrheitsgetreuen Informationen zur Verfügung stellt, die für die Emittentin (oder alle anderen

Issuer, an agent of the Issuer or an intermediary may withhold amounts otherwise distributable to the holder. Information provided to the Issuer, an agent of the Issuer, or another intermediary may be reported to local tax authorities or the IRS. If an amount in respect of such withholding tax were to be deducted or withheld on the Products, none of the Issuer, any paying agent or any other person would be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax.

Intermediäre) erforderlich sein können, um den Bestimmungen von FATCA zu entsprechen, so kann die Emittentin, der Vertreter oder andere Intermediär Beträge einbehalten, die anderenfalls an den Inhaber auszuzahlen wären. Die der Emittentin, ihrem Vertreter oder einem anderen Intermediär zur Verfügung gestellten Informationen können an die örtlichen Steuerbehörden oder die US-Steuerbehörde weitergegeben werden. Falls ein Betrag im Hinblick auf diese Quellensteuer von den Schuldverschreibungen abzuziehen oder einzubehalten wäre, sind weder die Emittentin, noch die Zahlstelle oder sonstige andere Personen verpflichtet zusätzliche Beträge infolge des Abzugs oder Einbehalts dieser Steuer zu zahlen.

# IX. SELLING RESTRICTIONS

**General**

Except as set out in the Securities Note, no action has been or will be taken that would permit a public offering of Products or possession or distribution of any offering material in relation to Products in any jurisdiction where action for that purpose is required.

No offers, sales, deliveries or transfers of Products or the Reference Obligations(s) (if any) to be delivered upon redemption of the Products, or distribution of any offering material relating to 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:

**European Economic Area**

In relation to each Member State of the European Economic Area (each, a "**Member State**"), a public offer of the Products may only be made in that Member State (or the United Kingdom) if the conditions set out below are met and any additional rules applicable in a Member State (or the United Kingdom) are complied with:

(a) the public offer starts or takes place within a period of 12 months after the date of approval of this Securities Note by BaFin and, if a public offer is made in a Member State (or the United Kingdom) other than Germany, this Securities Note and any supplements thereto have been additionally notified to the competent authority of that Member State (or the United Kingdom) in accordance with the Prospectus Regulation; or;

(b) the Products are offered to fewer than 150 natural or legal persons who are not qualified investors as defined in the Prospectus Regulation; or

# IX. VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

**Allgemeines**

Außer soweit in dieser Wertpapierbeschreibung angegeben, wurden und werden keine Maßnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot Produkte oder den Besitz oder die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich Produkte in einer Rechtsordnung gestatten würde, in der zu einem solchen Zweck entsprechende Maßnahmen erforderlich sind.

Das Angebot, der Verkauf, die Lieferung oder die Übertragung der Produkte oder der Referenzverbindlichkeiten, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Produkte zu liefern sind, sowie die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich der 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:

**Europäischer Wirtschaftsraum**

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums (jeweils ein "**Mitgliedstaat**") kann ein öffentliches Angebot der Produkte in diesem Mitgliedstaat (oder dem Vereinigten Königreich) nur dann erfolgen, wenn die nachstehenden Bedingungen erfüllt sowie jegliche darüber hinaus in einem Mitgliedstaat (oder dem Vereinigten Königreich) anwendbaren Vorschriften eingehalten werden:

(a) Das öffentliche Angebot beginnt oder erfolgt innerhalb eines Zeitraums von zwölf Monaten nach dem Tag der Billigung dieser Wertpapierbeschreibung durch die BaFin und, falls ein öffentliches Angebot in einem anderen Mitgliedstaat (oder dem Vereinigten Königreich) als Deutschland erfolgt, diese Wertpapierbeschreibung sowie alle etwaigen Nachträge gemäß der Prospektverordnung zusätzlich an die zuständige Behörde dieses Mitgliedstaats (oder dem Vereinigten Königreich) notifiziert wurden; oder;

(b) die Produkte werden weniger als 150 natürlichen oder juristischen Personen angeboten, bei denen es sich nicht um qualifizierte Anleger i.S.d. Prospektverordnung handelt; oder

(c) the Products are offered to qualified investors as defined in the Prospectus Regulation; or

(d) the Products are offered in other circumstances where there is an exemption from the publication of a prospectus under the Prospectus Regulation.

This applies subject to the condition that in the case of offers of Products referred to in (a) to (d) above, the Issuer is not required to publish a prospectus under the Prospectus Regulation or a supplement to this Securities Note.

For the purposes of this provision, "**public offer**" in relation to the Products in a Member State means a communication in any form and by any means which contains sufficient information about the terms of the offer and the Products to be offered to enable an investor to decide to buy or subscribe to the Products.

**United Kingdom**

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

(a) in relation to any Products which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Products other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as 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 the Products would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (referred to in the following as the "**FSMA**") by the Issuer;

(b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale



(c) die Produkte werden qualifizierten Anlegern im Sinne der Prospektverordnung angeboten; oder

(d) die Produkte werden unter anderen Umständen angeboten, unter denen eine Befreiung von der Veröffentlichung eines Prospekts gemäß der Prospektverordnung eintritt.

Dies gilt mit der Maßgabe, dass die Emittentin im Falle der zuvor unter (a) bis (d) genannten Angebote von Produkten nicht zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäß der Prospektverordnung bzw. eines Nachtrags verpflichtet ist.

Für Zwecke dieser Regelungen bedeutet der Begriff "**öffentliches Angebot**" in Bezug auf die Produkte in einem Mitgliedstaat eine Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Produkte enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung der Produkte zu entscheiden.

**Vereinigtes Königreich**

Jeder Platzeur sichert zu und erkannt an, und jeder weitere Platzeur ist verpflichtetet zuzusichern und anzuerkennen, dass .

(a) in Bezug auf Produkte mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr (i) es sich um eine Person handelt, die im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Anlagen (als Auftraggeber oder Vertreter) für die Zwecke ihrer Geschäftstätigkeit erwirbt, hält, verwaltet oder veräußert, und (ii) sie keine Produkte angeboten oder verkauft hat und dies auch nicht tun wird, außer an Personen, die im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Anlagen erwerben, die Anlagen (als Auftraggeber oder Vertreter) für die Zwecke ihrer Geschäftstätigkeit halten, verwalten oder veräußern oder von denen vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie Anlagen (als Auftraggeber oder Vertreter) für die Zwecke ihrer Geschäftstätigkeit erwerben, halten, verwalten oder veräußern, wenn die Ausgabe der Produkte andernfalls einen Verstoß gegen Abschnitt 19 des "Financial Services and Markets Act 2000, in der jeweils gültigen Fassung, (nachfolgend "**FSMA**")" durch die Emittentin darstellen würde;

(b) sie eine Aufforderung oder Veranlassung zur Ausübung von Anlagetätigkeiten (im Sinne des Abschnitt 21 des FSMA), die sie im Zusammenhang mit der Emission oder dem Verkauf von Produkten erhalten hat, nur unter Umständen mitgeteilt hat oder hat mitteilen

of any Products in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

(c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Products in, from or otherwise involving the United Kingdom.

**United States**

The Products have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S or pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Terms used in this paragraph have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act. Neither the United States Securities and Exchange Commission nor any other securities regulator within the United States has approved the Securities Note or has confirmed its correctness. The Securities Note and any final terms are not intended to be used within the United States and may not be delivered within the United States. The Offeror represents and agrees that it has not offered or sold, and will not offer or sell, the Products (a) as part of their distribution at any time or (b) otherwise until 40 days after the later of the date of issue of the relevant Products and the completion of the distribution of such Products, within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons and, it will have sent to each distributor or dealer to which it sells Products during the distribution compliance period a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Products within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. The Products may not at any time be offered, sold, traded or delivered within the United States, directly or indirectly or to U.S. persons. Until 40 days after the later of the date of issue of the relevant Products and the completion of the distribution of such Products an offer or sale of such Products within the United States may violate the registration requirements of the Securities Act.



lassen, unter denen Abschnitt 21(1) der FSMA auf die Emittentin nicht anwendbar ist; und

(c) sie alle anwendbaren Bestimmungen der FSMA in Bezug auf alles, was sie im Zusammenhang mit Produkten in, aus oder anderweitig mit dem Vereinigten Königreich zusammenhängend, getan hat, eingehalten hat und einhalten wird.

**Vereinigte Staaten von Amerika**

Die Produkte wurden und werden nicht nach dem United States Securities Act von 1933 oder bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde in den Vereinigten Staaten registriert und dürfen nicht in den Vereinigten Staaten oder an eine US-Person (wie in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 definiert), mit Ausnahme gemäß einer Befreiung von den Registrierungserfordernissen des Securities Act oder im Rahmen einer Transaktion, die nicht diesen Erfordernissen unterliegt, angeboten oder verkauft werden. Weder die United States Securities and Exchange Commission noch eine sonstige Wertpapieraufsichtsbehörde in den Vereinigten Staaten hat die Produkte gebilligt oder die Richtigkeit der Wertpapierbeschreibung bestätigt. Die Wertpapierbeschreibung und die jeweiligen Endgültigen Bedingungen sind nicht für die Benutzung in den Vereinigten Staaten von Amerika vorgesehen und dürfen nicht in die Vereinigten Staaten von Amerika geliefert werden. Die Anbieterin sichert zu und verpflichtet sich, dass sie die Produkte (a) als Teil ihres Vertriebs zu irgendeiner Zeit oder (b) anderenfalls bis 40 Tage an dem späteren Tag des Ausgabedatums der maßgeblichen Produkte und des Vertriebsschlusses, innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder für Rechnung oder zu Gunsten von US-Personen weder angeboten oder verkauft hat noch anbieten und verkaufen wird, und dass sie jedem Vertreiber oder Händler, dem gegenüber sie die Produkte verkauft, während der Vertriebsperiode, in der regulatorische Anforderungen zu beachten sind (*distribution compliance period*), eine Bestätigung oder Kenntnisnahme, welche die Angebots- und Verkaufsbeschränkungen der Produkte innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder für Rechnung oder zu Gunsten von US-Personen darlegt, zukommen lässt. Die Produkte werden zu keinem Zeitpunkt innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder an eine US-Person (wie in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 definiert) weder direkt noch indirekt angeboten, verkauft, gehandelt oder geliefert. Bis 40 Tage nach dem Beginn des Angebots bzw. dem Valutatag, je nachdem welcher Zeitpunkt später ist, kann ein Angebot oder Verkauf der Produkte in den Vereinigten Staaten von Amerika gegen die Registrierungserfordernisse des United States Securities Act von 1933 verstoßen.

**Uruguay**

The Products have not been registered under the Uruguayan Securities Market Law or recorded in the Uruguayan Central Bank. The Products are not available publicly in Uruguay and are offered only on a private basis. No action may be taken in Uruguay that would render any offering of the Products a public offering in Uruguay. No Uruguayan regulatory authority has approved the Products or passed on the solvency of the Issuer. In addition, any resale of the Products must be made in a manner that will not constitute a public offering in Uruguay.

**Guernsey**

The Prospectus Rules 2008 (the "**Rules**") issued by the Guernsey Financial Services Commission (the "**GFSC**") do not apply to this document and, accordingly, the document has not been, nor is it required to be, submitted to or approved or authorised by the GFSC. This document will not be regulated by the GFSC. The GFSC has no on-going responsibility to monitor the performance of the Products/Issuer or to protect the interests of the holders of the products.

To the extent to which any promotion of the Products is deemed to take place in the Bailiwick of Guernsey, the Products are only being promoted from within the Bailiwick of Guernsey either:

(i) By those persons licensed to do so under the Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987 (as amended) (the "**POI Law**"); or

(ii) By those persons licensed to do so under the POI Law, the Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002 (as amended), the Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994 or the Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002.

Promotion is not being made in any other way.

Neither the GFSC nor the States of Guernsey Policy Council take any responsibility for the financial soundness of the Issuer or for the correctness of any of the statements made or opinions expressed with regard to it.



**Uruguay**

Die Produkte wurden nicht nach dem Uruguayischen Wertpapiermarktrecht registriert oder an der Uruguayischen Zentralbank eingetragen. Die Produkte werden in Uruguay nicht öffentlich angeboten und nur auf privater Basis angeboten. In Uruguay darf keine Handlung vorgenommen werden, die ein Angebot der Produkte als öffentliches Angebot erscheinen lässt. Keine Uruguayische Aufsichtsbehörde hat die Produkte genehmigt oder die Zahlungsfähigkeit der Emittentin geprüft. Darüber hinaus muss jede Weiterveräußerung der Produkte in der Art erfolgen, dass sie kein öffentliches Angebot in Uruguay darstellt.

**Guernsey**

Die Prospektregeln 2008 (die "**Regeln**"), die von der *Guernsey Financial Services Commission* (der "**GFSC**") erlassen wurden, finden keine Anwendung auf dieses Dokument und dementsprechend ist dieses Dokument der GFSC nicht vorgelegt oder von ihr genehmigt oder autorisiert werden, noch ist dies erforderlich. Dieses Dokument wird von der GFSC nicht reguliert. Die GFSC hat keine anhaltende Verantwortung, die Entwicklung bzw. Leistung der Produkte/der Emittentin zu beobachten oder die Interessen der Produktinhaber zu schützen.

Soweit die Produkte als im *Bailwick of Guernsey* beworben gelten, so werden die Produkte von innerhalb des *Bailwick of Guernsey* nur beworben, entweder:

(i) von denjenigen Personen, die gemäß des *Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987* (in der jeweils gültigen Fassung) (das "**POI Law**") entsprechend lizensiert sind; oder

(ii) von denjenigen Personen, die gemäß des *POI Law,* des *Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002 (as amended),* des *Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994* oder des *Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002* entsprechend lizensiert sind.

Werbung findet in keiner anderen Weise statt.

Weder die GFSC noch der *States of Guernsey Policy Council* übernehmen die Verantwortung für die Kreditwürdigkeit der Emittentin oder die Richtigkeit etwaiger Aussagen oder Meinungen bezüglich dieser.

**Italy**

The offering of the Products has not been registered pursuant to Italian securities, legislation and, accordingly, the Offeror represents and agrees that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Products in the Republic of Italy in a solicitation to the public, and that sales of the Products by the Offeror in the Republic of Italy shall be effected in accordance with all Italian securities, tax and exchange control and other applicable laws and regulations.

The Offeror represents and agrees that it will not offer, sell or delivery any Products or distribute copies of the Securities Note or any other document relating to the Products in the Republic of Italy except:

(a) to "**Qualified Investors**" (*investitori qualificati*), as defined under Article 34-*ter*, paragraph 1, letter b), of CONSOB (*Commissione Nozionale per la Società e la Borsa*) Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended ("**Regulation 11971/1999**"); or

(b) in circumstances which are exempted from the rules on offers of securities to be made to the public pursuant to Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 ("**Financial Services Act**") and Article 34-*ter*, first paragraph, of Regulation 11971/1999, or.

(c) in case the Final Terms in relation to the Products specify that a Non-exempt Offer may be made in the Republic of Italy, provided that such Programme has been approved in another Relevant Member State and notified to CONSOB in accordance with the Prospectus Directive, the Financial Service Act and Regulation 11971/1999.

Any such offer, sale or delivery of the Products or distribution of copies of this Securities Note or any other document relating to the Products in the Republic of Italy must be:

(i) made by investment firms, 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, and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993,



**Italien**

Ein Angebot der Produkte ist nicht gemäß den italienischen wertpapierrechtlichen Vorschriften registriert worden. Dementsprechend sichert die Anbieterin zu, dass sie keine Produkte in der Republik Italien im Rahmen einer Aufforderung an die Öffentlichkeit angeboten oder verkauft hat oder anbieten oder verkaufen wird, und dass Verkäufe der Produkte durch die Anbieterin in der Republik Italien in Übereinstimmung mit sämtlichen italienischen wertpapierrechtlichen, steuerrechtlichen und devisenrechtlichen Gesetzen und Vorschriften und allen sonstigen anwendbaren Gesetzen und Vorschriften ausgeführt werden.

Die Anbieterin sichert zu und verpflichtet sich, keine Produkte anzubieten, zu verkaufen oder zu liefern und keine Kopien der Wertpapierbeschreibung oder eines anderen Dokuments bezüglich der Produkte in der Republik Italien zu verteilen, ausgenommen:

(a) an "**Qualifizierte Anleger**" (*investitori qualificati*) im Sinne des Artikel 34-*ter*, Absatz 1, Buchstabe b) von CONSOB (*Commissione Nazionale per la Società e la Borsa*) Beschluss Nr. 11971 vom 14. Mai 1999, in der jeweils gültigen Fassung, ("**Beschluss Nr. 11971/1999**"); oder

(b) unter Umständen, in denen eine Ausnahme von der Einhaltung der Bestimmungen hinsichtlich des öffentlichen Angebots der Produkte gemäß Artikel 100 von Legislativdekret Nr. 58 vom 24. Februar 1998 ("**Finanzdienstleistungsgesetz**") und Artikel 34-*ter,* erster Absatz, vom Beschluss Nr. 11971/1999, anwendbar ist, oder

(c) wenn die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf die Produkte bestimmen, dass ein Prospektpflichtiges Angebot in der Republik Italien erfolgen kann, vorausgesetzt, dass ein solches Emissionsprogramm von einem anderen Maßgeblichen Mitgliedstaat gebilligt wurde und an CONSOB gemäß der Prospektrichtlinie, dem Finanzdienstleistungsgesetz und dem Beschluss Nr. 11971/1999 notifiziert wurde.

Angebote, Verkäufe und Lieferungen der Produkte sowie die Verteilung von Kopien der Wertpapierbeschreibung oder von sonstigen Dokumenten hinsichtlich der Produkte in der Republik Italien haben:

(i) über Investmentgesellschaften, Banken oder Finanzvermittler zu erfolgen, die gemäß Finanzdienstleistungsgesetz, CONSOB Beschluss Nr. 16190 vom 29. Oktober 2007, in der jeweils gültigen Fassung, und Legislativdekret Nr. 385 vom 1. September 1993,

as amended ("**Italian Banking Act**");

(ii) to the extent applicable, in compliance with Article 129 of the Italian Banking Act and the relevant implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time, pursuant to which the Bank of Italy may request post-offering information on the offering or issue of securities in the Italian Republic or by Italian persons outside the Italian Republic;

(iii) in compliance with any securities, tax, exchange control and any other applicable laws and regulations, including any limitation or notifications requirements which may be imposed from time to time, inter alia, by CONSOB or the Bank of Italy or any other Italian authority; and

(iv) in compliance with any other applicable laws and regulations.

*Provision relating to the secondary market in the Republic of Italy*

Investors should note that, in accordance with Article 100-*bis* of the Financial Services Act, where no exemption from the rules of the public offering applies under (a) and/or (b) above, the subsequent distribution of the Products on the secondary market in Italy must be made in compliance with the rules on offers of securities to be made to the public provided under the Financial Services Act and the Regulation 11971/1999. Failure to comply with such rules may result, inter alia, in the sale of such Products being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the Products for any damages suffered by the investors.

**Israel**

No action has been or will be taken in Israel that would permit an offering of the Products or a distribution of this Document to the public in Israel. In particular, this Document has not been reviewed or approved by the Israel Securities Authority.



in der jeweils gültigen Fassung ("**Italienisches Kreditwesengesetz**"), zur Ausübung solcher Tätigkeiten in der Republik Italien zugelassen sind;

(ii) soweit anwendbar, gemäß Artikel 129 des Italienischen Kreditwesengesetzes und der entsprechenden Leitlinien der italienischen Zentralbank (*Bank of Italy*), jeweils in deren geltender Fassung, gemäß derer die italienische Zentralbank Informationen nach Angebotsbekanntgabe zum Angebot oder der Begebung von Wertpapieren in der Republik Italien oder von italienischen Staatsangehörigen außerhalb der Italienischen Republik einfordern kann, zu erfolgen;

(iii) mit sämtlichen wertpapierbezogenen, steuerlichen, devisenkontrollbezogenen und allen sonstigen anwendbaren Gesetzen und Verordnungen im Einklang zu sein, einschließlich jeglicher Einschränkungen oder Notifizierungsvoraussetzungen, die von Zeit zu Zeit, unter anderem von der CONSOB oder der italienischen Zentralbank oder einer anderen italienischen Behörde, auferlegt werden können, und

(iv) in Übereinstimmung mit allen anderen anwendbaren Gesetzen und Vorschriften zu erfolgen.

*Bestimmung in Bezug auf den Sekundärmarkt in der Republik Italien*

In den Fällen, in denen keine Ausnahme von den Regelungen der Börsennotierung unter (a) und/oder (b) anwendbar ist, ist zu beachten, dass gemäß Artikel 100-*bis* Finanzdienstleistungsgesetz der anschließende Vertrieb der Produkte im Sekundärmarkt in Italien in Übereinstimmung mit den Bestimmungen bezüglich des öffentlichen Angebots der Produkte nach dem Finanzdienstleistungsgesetz und Beschluss Nr. 11971/1999 erfolgen muss. Die Nichteinhaltung solcher Bestimmungen kann unter anderem dazu führen, dass der Verkauf der Produkte für nichtig erklärt wird sowie zur Haftung des Intermediärs im Hinblick auf den durch die Anleger erlittenen Schaden.

**Israel**

Es wurden und werden in Israel keine Maßnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Produkte oder eine öffentliche Verbreitung dieses Dokuments in Israel gestatten würden. Insbesondere wurde dieses Dokument nicht von der Israelischen Wertpapieraufsicht (Israel Securities Authority) geprüft oder gebilligt.

Accordingly, the Products shall only be sold in Israel to investors of the type listed in the First Schedule to Israel's Securities Law, 1968 (an "eligible investor"). Each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Products, that he is an eligible investor, that he is aware of the implications of being treated as an eligible investor, and consents to such treatment. Further, each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Products, that it is acquiring the Products for its own account and without intent to market, re-sell, or otherwise distribute the Products to any other person.

**Hong Kong**

The Prospectus is distributed in Hong Kong by and on behalf of, and is attributable to, Bank Julius Baer & Co. Ltd., Hong Kong branch, which holds a full banking license issued by the Hong Kong Monetary Authority under the Banking Ordinance (Chapter 155 of the Laws of Hong Kong SAR)and is also a registered institution under the Securities and Futures Ordinance (Chapter 571 of the Laws of Hong Kong SAR) ("**SFO**") to carry on Type 1 (dealing in securities), Type 4 (advising on securities) and Type 9 (asset management) regulated activities with Central Entity number AUR302.

It has not offered or sold, and will not offer or sell, in Hong Kong, by means of any document, any Products other than (i) to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO; or (ii) in other circumstances which do not result in this document or any other document being a "prospectus" as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Chapter 32 of the Laws of the Hong Kong SAR (the "**Companies Ordinance**") or which do not constitute an offer to the public within the meaning of the Companies Ordinance; and it has not issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue, or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the 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 Products which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO.



Folglich dürfen die Produkte in Israel nur an Anleger verkauft werden, die in die im Ersten Anhang (First Schedule) zum israelischen Wertpapiergesetz von 1968 (Securities Law, 1968) genannte Kategorie fallen (ein "qualifizierter Anleger"). Es ist eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf von Produkten, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er ein qualifizierter Anleger ist, dass ihm die Folgen einer Behandlung als qualifizierter Anleger bekannt sind und er einer solchen Behandlung zustimmt. Es ist darüber hinaus ebenfalls eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf von Produkten, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er die Produkte für eigene Rechnung erwirbt und nicht beabsichtigt, sie zu vermarkten, weiterzuverkaufen oder anderweitig an Dritte weiterzugeben.

**Hong Kong**

Der Prospekt wird in Hong Kong durch und im Namen von Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Hong Kong verteilt, welche eine volle Banklizenz hält, die sie von der Hong Kong Monetary Authority unter der *Banking Ordinance* (Kapitel 155 der Laws of Hong Kong SAR) erhalten hat, ist dieser zuzurechnen und ist auch eine registrierte Einrichtung im Sinne der *Securities and Futures Ordinance of Hong Kong* (Kapitel 571 der Laws of Hong Kong SAR) ("**SFO**"), die ermächtigt ist regulierte Aktivitäten des Typs 1 (Wertpapierhandel), Typs 4 (Wertpapierberatung) und Typs 9 (Vermögensverwaltung) unter der Central Entity Nummer AUR302 auszuüben.

Sie hat in Hong Kong weder Produkte angeboten oder verkauft, noch wird sie diese in irgendeiner Form dort anbieten oder verkaufen, außer (i) an "professionelle Investoren" im Sinne der SFO und den darunter erlassenen Vorschriften, oder (ii) unter anderen Umständen, die nicht dazu führen, dass das Dokument ein "Prospekt" im Sinne der *Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance* (Kapitel 32 der Laws of Hong Kong SAR (die "**Companies Ordinance**") darstellt oder die kein öffentliches Angebot im Sinne dieser Companies Ordinance darstellen. Zudem hat sie weder in Hong Kong noch anderswo Werbeanzeigen, Aufforderungen oder Dokumente in Bezug auf die Produkte veröffentlicht oder solche zum Zwecke der Veröffentlichung in ihrem Besitz gehabt, noch wird sie solche in Hong Kong oder anderswo veröffentlichen oder solche zum Zwecke der Veröffentlichung in ihrem Besitz haben, welche an die Öffentlichkeit gerichtet sind, oder deren Inhalt wahrscheinlich der Öffentlichkeit zugänglich ist bzw. von ihr gelesen wird (außer dies ist nach dem Wertpapierrecht von Hong Kong zulässig), es sei denn, diese beziehen sich lediglich auf Produkte, die nur an Personen außerhalb Hong Kongs oder nur an "professionelle Anleger" im Sinne der SFO und der

darunter erlassenen Vorschriften veräußert werden oder veräußert werden sollen.

The content of the Prospectus has not been reviewed or approved by any supervisory authority. Bank Julius Baer & Co. Ltd. is incorporated in Switzerland.

Die Inhalte des Prospekts wurden nicht durch eine Aufsichtsbehörde geprüft. Bank Julius Bär & Co. AG hat ihren Sitz in der Schweiz.

**Singapore**

**Singapur**

The Prospectus has been distributed by Bank Julius Baer & Co. Ltd., Singapore branch. As the Singapore branch has a "Unit" exemption under Section 100(2) of the Financial Advisers Act, it is exempted from many of the requirements of the Financial Advisers Act, Cap. 110 of Singapore amongst others, the requirement to disclose any interest in, or any interest in the acquisition or disposal of, any securities that may be referred to in this document. Further details of these exemptions are available on request.

Der Prospekt wurde von Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Singapur verbreitet. Die Zweigniederlassung Singapur hat eine "Unit" Ausnahme unter Section 100(2) des *Financial Advisers Act* und ist von vielen Anforderungen des *Financial Advisers Act* ausgenommen, unter anderem gemäß Cap. 110 Singapur von der Anforderung, etwaige Interessen in Wertpapieren oder Interessen an der Akquisition oder der Verwertung von Wertpapieren offenzulegen, auf die sich in diesem Dokument bezogen wird. Weitere Details dieser Ausnahmen sind auf Anfrage erhältlich.

The Prospectus has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Any document or material relating to the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the securities referred to herein may not be circulated or distributed, nor may such securities be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to persons in Singapore other than (i) to an institutional investor under Section 274 of the Securities and Futures Act, Cap. 289 of Singapore (the "**SFA**"), (ii) to a relevant person pursuant to Section 275(1) of the SFA (which includes an accredited investor (as defined in the SFA) hereinafter referred to as an "**Accredited Investor**")), or any person pursuant to Section 275(1A) and in accordance with the conditions specified in Section 275 of the SFA or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

Der Prospekt ist nicht bei der Monetary Authority of Singapore als Prospekt registriert worden. Dementsprechend dürfen dieses Dokument und sonstige Dokumente oder Materialien im Zusammenhang mit dem Angebot, Verkauf oder einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Produkte, die gemäß diesem Dokument begeben werden, weder direkt oder indirekt verteilt oder vertrieben werden und es dürfen keine Produkte gemäß diesem Dokument angeboten oder verkauft werden oder zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf an Personen in Singapur gemacht werden, ausgenommen an (i) institutionelle Anleger gemäß Section 274 Securities and Futures Act, Cap. 289 Singapur ("**SFA**"), (ii) maßgebliche Personen gemäß Section 275(1) des SFA (einschließlich zugelassener Anleger (wie im SFA definiert), im Folgenden der "**Zugelassene Anleger**"), oder sonstige Personen gemäß Section 275(1A) und entsprechend den in Section 275 des SFA festgelegten Bedingungen, oder (iii) anderweitig entsprechend den Bedingungen weiterer Bestimmungen des SFA.

Where the securities referred to herein are subscribed or purchased pursuant to an offer made in reliance on an exemption under Section 275 of the SFA by:

Falls die Wertpapiere, auf die sich vorliegend bezogen wird, gemäß eines Angebots, das im Vertrauen auf eine Ausnahme unter Section 275 des SFA gemacht wird, von:

(1) a corporation (other than a corporation that is an Accredited Investor) 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

(1) einer Kapitalgesellschaft (die nicht zugleich ein Zugelassener Anleger ist), deren einziges Geschäft darin besteht, Anlagen und das gesamte von einer Person oder mehreren Personen, von denen jede einzelne ein Zugelassener Anleger ist, gehaltene Grundkapital zu halten; oder

(2) a trust (other than a trust the trustee of which is an Accredited Investor) whose sole purpose is to hold

(2) einer Treuhand (die nicht zugleich ein Zugelassener Anleger ist), deren einziger Zweck es ist,

investments and each beneficiary of the trust is an individual who is an Accredited Investor;

the securities (as defined in Section 239(1) of the SFA) of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust (as the case may be) shall not be transferred within six months after that corporation or that trust has acquired those securities (pursuant to an offer made in reliance on an exemption under Section 275 of the SFA) unless that transfer:

(a) is made only to institutional investors or relevant persons as defined in Section 275(2) of the SFA, or arises from an offer referred to in Section 275(1A) or Section 276(4)(i)(B) of the SFA (as the case may be);

(b) no consideration is or will be given for the transfer;

(c) the transfer is by operation of law;

(d) as specified in Section 276(7) of the SFA; or

(e) as specified in Regulation 32 of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Shares and Debentures) Regulations 2005 of Singapore.

This document and such other documents or materials have been made available to the recipients thereof solely on the basis that they are persons falling within the ambit of sections 274 and 275 of the SFA and may not be relied upon by any person. Recipients of this document shall not reissue, circulate or distribute this document or any part thereof in any manner whatsoever.

**Brazil**

The 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 Products have not been and will not be registered with the CVM (Comissão de Valores Mobiliários — the Brazilian Securities Commission). Any public offering or distribution, as defined under Brazilian laws and regulations, of the Products in Brazil is not legal without prior registration under Law no. 6,385 of December 7, 1976, as amended, and Instructions No. 400 or 476, as the case may be, issued by the CVM on December 29,



Anlagen zu halten, und bei der jeder Begünstigte der Treuhand eine Person ist, bei der es sich um einen Zugelassenen Anleger handelt;

gezeichnet oder verkauft werden, dürfen die Wertpapiere (wie unter Section 239(1) des SFA definiert) dieser Kapitalgesellschaft oder die Rechte und Interessen der Begünstigten (wie auch immer sie bezeichnet werden), für diese Treuhand (sofern dies der Fall ist) innerhalb von sechs Monaten, nachdem die Kapitalgesellschaft oder die Treuhand diese Wertpapiere (entsprechend des Angebots in Abhängigkeit mit der Ausnahme unter Section 275 des SFA) erworben hat, nicht übertragen werden, es sei denn, die Übertragung:

(a) erfolgte nur zu Gunsten institutioneller Anleger oder maßgeblicher Personen wie unter Section 275(2) SFA bezeichnet, oder im Rahmen eines Angebots in Bezug auf Section 275 (1A) oder Section 276(4)(i)(B) des SFA (sofern dies der Fall ist);

(b) dass keine Gegenleistung für die Übertragung erbracht wird;

(c) dass die Übertragung kraft Gesetzes erfolgt;

(d) erfolgte wie unter Section 276(7) definiert; oder

(e) erfolgte wie in der Regulation 32 des Securities and Futures (Offers of Investments) (Shares and Debentures) Regulations 2005 of Singapore definiert.

Dieses Dokument und andere Dokumente oder Materialien wurden den Empfängern allein auf der Grundlage zugänglich gemacht, dass es sich dabei um Personen handelt, die unter die Sections 274 und 275 des SFA fallen und darf von keiner Person verwendet werden. Empfänger dieses Dokuments dürfen dieses Dokument oder irgendwelche Teile daraus in keiner Art und Weise wiederausgeben, verteilen oder vertreiben.

**Brasilien**

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden 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 Produkte wurden und werden nicht bei der CVM (Comissão de Valores Mobiliários — die brasilianische Wertpapieraufsicht) registriert. Ein öffentliches Angebot oder ein öffentlicher Vertrieb (wie in den brasilianischen Gesetzen und Vorschriften definiert) der Produkte in Brasilien ist nur mit vorheriger

2003, and on January 16, 2009 respectively, and amended from time to time.. Documents relating to the Products, as well as information contained therein, may not be supplied to the public in Brazil, nor be used in connection with any offer for subscription or sale of the Products to the public in Brazil. Persons wishing to offer or acquire the Products within Brazil should consult with their own counsel as to the applicability of registration requirements or any exemption therefrom.

**Bahrain**

In relation to investors in the Kingdom of Bahrain, securities issued in connection with the Prospectus 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 ("**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 offer does not constitute an offer of securities 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). The Prospectus and related offering documents have not been and will not be registered as a base prospectus with the CBB. Accordingly, no securities may be offered, sold or made the subject of an invitation for subscription or purchase nor will the Prospectus 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 the Prospectus or related offering documents and it has not in any way considered the merits of the securities to be marketed for investment, whether in or outside the Kingdom of Bahrain. Therefore, the CBB assumes no responsibility for the accuracy and completeness of the statements and information contained in the Prospectus 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 securities will be made to the public in the Kingdom of Bahrain and this prospectus must be read by the addressee only and must not be issued, passed to, or made available to the public generally.



Registrierung nach dem Gesetz Nr. 6.385 vom 7. Dezember 1976 in der geltenden Fassung und den Verfügungen Nr. 400 bzw. 476 der CVM vom 29. Dezember 2003 bzw. vom 16. Januar 2009 in der jeweils geltenden Fassung zulässig. Dokumente in Bezug auf die Produkte sowie die darin enthaltenen Informationen dürfen der Öffentlichkeit in Brasilien nicht zur Verfügung gestellt werden und dürfen nicht im Zusammenhang mit einem Angebot an die Öffentlichkeit in Brasilien zur Zeichnung oder zum Verkauf der Produkte verwendet werden. Personen, die Produkte in Brasilien anbieten oder erwerben möchten, sollten sich hinsichtlich gegebenenfalls für sie geltender Registrierungspflichten oder diesbezüglicher Ausnahmeregelungen beraten lassen.

**Bahrain**

In Bezug auf Anleger im Königreich Bahrain müssen Wertpapiere, welche im Zusammenhang mit dem Prospekt und zugehörigen Angebotsdokumenten emittiert werden, in registrierter Form emittiert werden und dürfen nur an bestehende Kontoinhaber und autorisierte Anleger, wie von der Central Bank of Bahrain ("**CBB**") im Königreich Bahrain definiert (wonach solche Anleger eine Minimumanlage in Höhe von USD 100.000 oder einen entsprechenden Betrag in anderer Währung oder einem anderen Betrag wie von der CBB definiert, tätigen) vertrieben werden. Dieses Angebot stellt kein Angebot von Wertpapieren im Königreich Bahrain im Sinne von Artikel (81) des Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (Dekret Law Nummer 64 in 2006) dar. Der Prospekt und zugehörige Angebotsdokumente wurden und werden nicht als Basisprospekt bei der CBB registriert. Folglich dürfen weder Wertpapiere angeboten, verkauft oder Gegenstand einer Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf sein noch wird der Prospekt oder ein weiteres zugehöriges Dokument oder Informationsmaterial im Zusammenhang mit einem Angebot, Verkauf oder Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren unmittelbar oder mittelbar an Personen im Königreich Bahrain, verwendet, außer für Vertrieb an autorisierte Anleger für ein Angebot außerhalb Bahrains. Die CBB hat den Prospekt nicht geprüft oder genehmigt oder den Prospekt oder zugehörige Angebotsdokumente registriert und hat in keiner Weise die Vorzüge der Wertpapiere zum Vertrieb als Anlage, weder innerhalb noch außerhalb des Königreichs Bahrain, geprüft. Dementsprechend übernimmt CBB keine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben und Informationen in dem Prospekt und lehnt ausdrücklich jegliche Haftung in jeder Art und Weise für jedwede Verluste welche auf Grund von Vertrauen in dieses Dokument oder eines Teils davon entstehen. Produkte werden im Königreich Bahrain nicht öffentlich angeboten und dieser Prospekt darf nur vom Adressaten gelesen und darf weder herausgegeben,

**Dubai International Financial Centre ("DIFC")**

The prospectus has been distributed by Julius Baer (Middle East) Ltd., a legal person which has been duly licensed and regulated by the Dubai Financial Services Authority ("**DFSA**"). Please note that the Prospectus is not intended to constitute an offer, sale or delivery of securities to any person in the DIFC unless such offer is an "Exempt Offer" in accordance with the Markets Law DIFC Law No 1 of 2012 and the Markets Rules of the Rulebook of the DFSA ("**DFSA Rulebook**") made to or directed at only those persons who meet the Professional Client criteria set out in Rule 2.3.3 of the Conduct of Business Module of the DFSA Rulebook, other than natural persons. The information in the Prospectus should not form the basis of a decision nor should it be distributed to, delivered to, or relied on by, any other person. The DFSA has no responsibility for the review, verification or inspection of any documents in connection with Exempt Offers. The DFSA has neither approved the Prospectus nor taken any steps or other action to review, verify or inspect the information set out in it and has no responsibility for it. The securities to which the Prospectus relates may be illiquid and/or subject to restrictions on their re-sale. Potential purchasers of the securities offered should review the Prospectus and the securities with due care and conduct their own due diligence on the securities. If they do not understand the contents of the Prospectus, they should consult an authorised financial adviser.

**United Arab Emirates (excluding the Dubai International Financial Centre)**

This offer of securities is not intended to constitute an offer, sale, promotion or advertisement or delivery of securities, no marketing of any financial products or services has been or will be made from within the United Arab Emirates ("**UAE**") and no subscription to any securities or other investments may or will be consummated within the UAE, in each case other than in compliance with the laws of the UAE.

By receiving this Securities Note, the person or entity to whom it has been issued understands, acknowledges and agrees that this Securities Note and



weitergegeben oder anderweitig dem allgemeinen Publikum zugänglich gemacht werden.

**Dubai International Financial Centre ("DIFC")**

Der Prospekt wurde von Julius Baer (Middle East) Ltd. verbreitet, einer von der Dubai Financial Services Authority ("**DFSA**") ordnungsgemäß zugelassenen und regulierten juristischen Person. Bitte beachten Sie, dass es nicht beabsichtigt ist, dass der Prospekt ein Angebot, dem Verkauf oder die Lieferung von Wertpapieren an eine Person in dem Dubai International Financial Centre ("**DIFC**") darstellt, es sei denn, ein solches Angebot ist gemäß dem Markets Law DIFC Law No 1 2012 und den Marktregularien des DFSA-Regelbuchs (*DFSA Rulebook – Markets Rules; das* "**DFSA-Regelbuch**") ein "Nicht prospektpflichtiges Angebot" und wird nur an juristische Personen gemacht, die die Kriterien für professionelle Kunden, wie in Regel 2.3.3 des Conduct of Business Moduls des DFSA-Regelbuchs angegeben erfüllen. Die Informationen in dem Prospekt sollten nicht als Grundlage einer Entscheidung dienen oder an andere Personen weitergegeben oder ausgehändigt oder von solchen Personen hierauf vertraut werden. Die DFSA trägt keine Verantwortung für die Begutachtung oder Prüfung irgendeines Dokuments im Zusammenhang mit nicht prospektpflichtigen Angeboten. Die DFSA hat den Prospekt weder genehmigt noch irgendwelche Maßnahmen zur Überprüfung der darin enthaltenen Informationen getroffen und trägt keinerlei Verantwortung für den Prospekt. Die Wertpapiere, auf welche sich der Prospekt bezieht, können illiquide sein und/oder Einschränkungen für deren Wiederverkauf unterliegen. Kaufinteressenten der angebotenen Wertpapiere sollten den Prospekt, die Wertpapiere selbst mit gebührender Sorgfalt prüfen und ihre eigene Bewertung der Wertpapiere vornehmen. Wenn sie den Inhalt des Prospekts nicht verstehen, sollten sie sich an einen autorisierten Finanzberater wenden.

**Vereinigte Arabische Emirate (ausgenommen das Dubai International Financial Centre)**

Es ist nicht beabsichtigt, dass dieses Angebot von Wertpapieren ein Angebot, einen Verkauf, eine Verkaufsförderung, Werbung oder Lieferung von Wertpapieren darstellt, und es hat weder eine Vermarktung für betroffene Finanzprodukte in den Vereinigten Arabischen Emiraten ("**VAE**") stattgefunden, noch wird eine solche stattfinden. Es wird keine Zeichnung von Wertpapieren oder andere Investitionsmöglichkeiten innerhalb den VAE geben außer Angebote, die in Übereinstimmung mit den Gesetzen der VAE stattfinden.

Mit dem Erhalt des Prospekt versteht, bestätigt und akzeptiert die natürliche oder juristische Person an die dem Prospekt und die Wertpapiere verteilt wurden,

the securities have not been and will not be approved or licensed or consented to by or filed or registered with the UAE Central Bank, the Emirates Securities and Commodities Authority ("**ESCA**"), the Dubai Financial Market, the Abu Dhabi Global Market, the Abu Dhabi Securities Exchange or any other exchange, financial or securities market or authority in the United Arab Emirates. It should not be assumed that the placement agent, if any, is a licensed broker, dealer or investment advisor under the laws applicable in the UAE, or that it advises individuals resident in the UAE as to the appropriateness of investing in or purchasing or selling securities or other financial products, or otherwise received authorization or licensing from the UAE Central Bank, ESCA or any other authorities in the UAE to market or sell securities or other investments within the UAE.

The information contained in this Securities Note does not constitute an offer of securities for public subscription in the UAE, by way of advertisement or invitation to any natural or corporate person or class or classes of persons to purchase any securities or otherwise, in accordance with the UAE Federal Law No. 2 of 2015 Concerning Commercial Companies or otherwise and should not be construed as such. The securities may not be offered, sold, transferred or delivered directly or indirectly to the public in the UAE (including the Dubai International Financial Centre). This document is strictly private and confidential. Bank Julius Baer & Co. Ltd. represents and warrants that the securities will not be offered, sold, transferred or delivered to the public in the UAE (including the Dubai International Financial Centre).

Nothing contained in this Securities Note is intended to constitute investment, legal, tax, accounting or other professional advice. This Securities Note is for information only and nothing in this Securities Note is intended to endorse or recommend a particular course of action. Any person considering acquiring securities should consult with an appropriate professional for specific advice rendered based on their personal situation.

**Panama**

Neither these Products, nor their offer, sale or transfer, have been registered with the Superintendence of the



dass der Prospekt weder von der Zentralbank der VAE noch von der Emirates Securities and Commodities Authority ("**ESCA**"), des Dubai Financial Market, des Abu Dhabi Global Market, des Abu Dhabi Securities Market oder irgendeiner anderen Börse, einem Finanz- oder Wertpapiermarkt oder einer Behörde in den VAE genehmigt oder zugelassen wurde oder zukünftig gebilligt, zugelassen oder genehmigt wird. Es darf nicht davon ausgegangen werden, dass die Platzierungsstelle, falls vorhanden, ein lizensierter Broker, Händler oder Investmentberater nach Maßgabe der anwendbaren Gesetze der VAE ist oder, dass sie die in den Vereinigten Arabischen Emirate ansässigen Personen, hinsichtlich der Eignung der Investition, des Kaufs oder Verkaufs von Wertpapieren oder anderen Finanzprodukten berät oder anderweitig eine Lizenz oder Genehmigung von der Zentralbank der VAE, der ESCA oder einer anderen Behörde in den VAE auf dem Markt erhalten hat, um innerhalb der VAE Wertpapiere zu verkaufen.

Die in dem Prospekt enthaltenen Informationen stellen kein Angebot zum öffentlichen Vertrieb von Wertpapieren in den VAE gemäß dem Bundesgesetz Nr. 2 von 2015 im Hinblick auf Handelsgesellschaften (*UAE Federal Law No. 2 of 2015 Concerning Commercial Companies*) oder anderer Regelwerke mittels Werbung oder Einladung oder ähnlichem an natürliche oder juristische Person oder eine oder mehrere Klassen von Personen, Wertpapiere zu erwerben dar und sollte auch nicht als solches ausgelegt oder verstanden werden. Die Wertpapiere dürfen in den VAE (einschließlich dem Dubai International Financial Centre) dem Publikum weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft noch auf dieses übertragen oder ausgeliefert werden. Dieses Dokument ist privat und streng vertraulich. Bank Julius Bär & Co. AG gewährleistet, dass die Wertpapiere in den VAE (einschließlich dem Dubai International Financial Centre) weder dem Publikum angeboten oder verkauft noch auf dieses übertragen oder ausgeliefert werden.

Keine der in dem Prospekt enthalten Informationen soll eine Investment-, Rechts- oder Steuerberatung, bzw. Wirtschaftsprüfung, oder eine sonstige Art von Beratung darstellen. Der Prospekt dient nur zur Information und nichts, was in dem Prospekt beschrieben ist, befürwortet oder empfiehlt eine bestimmte Vorgehensweise. Jede Person, die in Erwägung zieht, Wertpapiere zu kaufen, sollte einen speziell ausgebildeten Investmentberater hinzuziehen, um die auf sie persönlich zugeschnittene, bestmögliche Beratung zu erhalten.

**Panama**

Weder diese Produkte noch deren Angebot, Verkauf oder Übernahme wurden bei der Oberaufsicht des

Securities Market of Panama (formerly the National Securities Commission). The Products are not registered with the Superintendence because, if they are offered in Panama, they will be offered (i) as part of a "private placement" or (ii) to "institutional investors" only. Under the Single Text of Decree Law 1 of July 8, 1999 (the "**Securities Law**"), a "private placement" is any offer or series of offers of securities made to no more than 25 offerees (other than institutional investors, as defined below) domiciled in Panama, which result in sales to no more than 10 of those offerees within a period of one year. The offer of securities in Panama as part of a "private placement" or only to "institutional investors" are exempt from registration under numerals 2 (Private Placement Exemption) and 3 (Institutional Investors Exemption) of Article 129 of the Securities Law. In consequence, the tax treatment established in Articles 334 to 336 of the Securities Law does not apply to them. These securities are not under the supervision of the Superintendence of the Securities Market and investors.

The following persons qualify as “institutional investors” and therefore any offer made to these persons is exempt from registration:

1. Banks, insurance and reinsurance companies, investment funds registered with the SSM, investment trusts managed by duly licensed trustees, retirement and pension funds regulated by Law 10 of 16 of April of 1993, and securities brokerage houses;

2. Legal entities domiciled in the Republic of Panama that (a) have been constantly involved in the management of investments for at least (2) years before the date of the offer and/or sale, (b) have assets in excess of US$1,000,000 according to their latest audited financial statements, and (c) their principal executives or, in their absence, the majority of their directors and officers, have at least two (2) years of continuous management of investments; and

3. Sovereign countries and states including public entities that, due to their nature, are authorized to make investments.

In order for the Institutional Investor Exemption to apply, a notice must be filed with the Superintendence within the next 15 days after the date the securities are first offered to institutional investors in Panama by means of a form provided by said entity that must be completed with basic information about the securities



Wertpapiermarkts (*Superintendence of the Securities Market of Panama*), ehemals die Nationale Wertpapieraufsichtsbehörde (*National Securities Commission*) registriert. Die Produkte sind nicht bei der Oberaufsicht registriert, denn, sollten die Produkte in Panama angeboten werden, so werden sie nur (i) als Teil einer "privaten Platzierung" oder (ii) "institutionellen Investoren" angeboten. Gemäß dem einzigen Text des Gesetzesdekrets 1 vom 8. Juli 1999 (das "**Wertpapiergesetz**"), ist eine "private Platzierung" jedes Angebot oder Reihe von Angeboten, das oder die an nicht mehr als 25 Angebotsempfänger (ausgenommen institutioneller Investoren, wie unten definiert), die in Panama ansässig sind, gerichtet ist oder sind und welche zu nicht mehr als 10 Verkäufen an solche Angebotsempfänger innerhalb eines Jahres führen. Ein Angebot von Wertpapieren in Panama als Teil einer "privaten Platzierung" oder an "institutionelle Investoren" ist von der Registrierung gemäß Ziff. 2 (Ausnahme für private Platzierungen) und Ziff. 3 (Ausnahme für institutionelle Investoren) des Artikels 129 des Wertpapiergesetzes ausgenommen. Folglich sind die in den Artikeln 334 und 336 des Wertpapiergesetzes eingeführten steuerrechtlichen Bestimmungen auf diese nicht anwendbar. Diese Wertpapiere unterstehen nicht der Aufsicht durch die Oberaufsicht des Wertpapiermarkts.

Die folgenden Personen sind als ""institutionelle Investoren" qualifiziert und ein Angebot an diese Personen ist daher von der Registrierungspflicht befreit:

1. Banken, Versicherungs– und Rückversicherungsunternehmen, Anlagefonds, die bei der Oberaufsicht des Wertpapiermarkts registriert sind, Kapitalanlagegesellschaften, die von einem entsprechend lizensierten Treuhänder verwaltet werden, Renten- und Pensionsfonds, die unter dem Gesetz 10 des 16. April 1993 reguliert sind sowie Effektenhändler.

2. Juristische Personen, die in der Republik Panama ansässig sind und (a) die vor dem Datum des Angebots und/oder Verkaufs für mindestens 2 Jahre dauerhaft in Anlageverwaltung involviert waren, (b) die ausweislich ihrer letzten geprüften Geschäftsberichte ein Anlagevermögen von mehr als US$1.000.000 haben, und (c) deren Geschäftsleitung oder, in deren Abwesenheit, die Mehrzahl der Geschäftsführer und Verantwortlichen mindestens 2 Jahre dauerhafte Erfahrung in der Anlageverwaltung haben; und

3. Souveräne Länder und Staaten, einschließlich öffentlicher Körperschaften, die aufgrund ihrer Ausgestaltung autorisiert sind, Anlagen zu tätigen.

Damit die Ausnahme für institutionelle Investoren Anwendung findet, muss der Oberaufsicht innerhalb von 15 Tagen nach dem Datum, an dem die Wertpapiere institutionellen Investoren in Panama erstmalig angeboten werden, eine Mitteilung zugeleitet werden, und zwar durch ein Formular, das von der

being offered.

Finally, this exemption will only continue to be valid, and the offer will not be subject to registration before the SSM, if, within the first year following the purchase of the security by Institutional Investors under this exemption, said Institutional Investors only offer and/or sell the acquired security (a) to other Institutional Investors, and (b) by means of a private offering. If the aforementioned offer is made, within the first year following the purchase of the security by Institutional Investors under this exemption, by means of a public offering, the security will be subject to registration before the SSM.

**France**

The Products may only be marketed or offered, directly or indirectly in the Republic of France with a minimum investment amount of EUR 100'000 or equivalent per investor. Neither this document nor any information contained herein or any offering material relating to the Products have been or will be released, issued, distributed or caused to be released, issued or distributed to the public in France; or used in connection with any offer for subscription or sale of the Products to the public in France. This document has not been submitted to the clearance procedures of the Autorité des Marchés Financiers (AMF) or to the competent authority of another member state of the European Economic Area (EEA) and subsequently notified to the AMF. In the event that the Products, thus purchased or subscribed with a minimum investment amount of EUR 100'000 or equivalent per investor, are offered or resold, directly or indirectly, to the public in France, the conditions relating to public offerings set forth in Articles L. 411-1, L.411-2, L.412-1 and L. 621-8 to L.621-8-3 of the French Monetary and Financial Code and applicable regulations thereunder shall be complied with.

**Bahamas**

Non-Resident Offer Disclaimer – Prospectus filing exemption:

The Products have not been and will not be registered with the Securities Commission of The Bahamas ("**Securities Commission**"). The Products are offered only to customers of Julius Baer Bank and Trust (Bahamas) Ltd. who are non-resident or otherwise deemed non-resident for Bahamian Exchange Control purposes. The Products are not intended for persons (natural persons or legal entities) for which an offer or purchase would contravene the laws of their state (on account of nationality or domicile/registered office of the person concerned or for other reasons). Further, the Products are offered in reliance on an exemption

entsprechenden Person zur Verfügung gestellt wird und das die Eckdaten der angebotenen Wertpapiere enthält.

Abschließend bleibt diese Ausnahme nur gültig, und das Angebot muss nicht bei der Oberaufsicht für Wertpapiere registriert werden, sofern innerhalb des ersten Jahres nach dem Kauf des Wertpapiers durch institutionelle Investoren gemäß dieser Ausnahme, diese institutionellen Investoren das gekaufte Wertpapier ausschließlich (a) anderen institutionellen Investoren, und (b) im Wege einer privaten Platzierung anbieten oder verkaufen. Sofern das eben genannte Angebot innerhalb eines Jahres nach dem Kauf des Wertpapiers durch institutionelle Investoren im Wege eines öffentlichen Angebots gemacht wird, muss das Wertpapier bei der Oberaufsicht für Wertpapiere registriert werden.

**Frankreich**

Die Produkte dürfen in Frankreich nur angeboten werden, sofern der minimale Investitionsbetrag pro Anleger EUR 100'000 (oder Gegenwert in anderer Währung) beträgt. Weder dieses noch ein anderes sich auf die Produkte beziehendes Dokument oder die darin enthaltenen Informationen wurden oder werden in Frankreich im Rahmen eines öffentlichen Angebots verwendet oder auf eine andere Weise der Öffentlichkeit zugänglich gemacht. Dieses Dokument wurde weder der „Autorité des Marchés Financiers" (AMF) zur Genehmigung vorgelegt noch bei einer anderen Aufsichtsbehörde des Europäischen Wirtschaftsraums registriert und anschließend an die Behörden in Frankreich notifiziert. Sollten die Produkte, obwohl sie ursprünglich mit einem minimalen Investitionsbetrag pro Anleger von EUR 100'000 (oder Gegenwert in anderer Währung) erworben worden sind, direkt oder indirekt der Öffentlichkeit angeboten oder an diese weiterverkauft werden, so sind die anwendbaren Bestimmungen des französischen "*Code Monétaire et Financier*" zu beachten, insbesondere die Artikel L. 411-1, L. 411-2, L. 412-1 und L. 621-8 bis L. 621-8-3.

**Bahamas**

Verkaufsangebotshinweis für Nicht-Ansässige – Ausnahme zur Einreichung des Prospekts:

Die Produkte wurden und werden nicht bei der Wertpapieraufsichtsbehörde von Bahamas ("**Wertpapieraufsichtsbehörde**") eingetragen. Die Produkte sind nur für Kunden der Julius Baer Bank and Trust (Bahamas) Ltd., welche nicht ansässig sind oder sich Zwecks bahamaische Devisenkontrolle *(Exchange Control)* außerhalb des Landes befinden. Die Produkte sind nicht für Personen (natürliche oder juristische Personen) gedacht, für welche ein Verkaufs- oder Kaufangebot gegen das Gesetze ihrer Staaten (aufgrund der Nationalität oder Sitz der betroffenen Person oder aufgrund anderer Gründe)

from the filing of a prospectus with the Securities Commission granted by the Securities Commission.

**Austria**

The Products have not and will not be offered to the public in Austria, except that an offer of the Products may be made to the public in Austria:

(a) if the following conditions have been satisfied:

(i) the Prospectus, including any supplements but excluding any Prospectuses, in relation to those 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 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 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 Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Products.

**Russia**

Information set forth in this Document is not an offer, advertisement or invitation to make offers, to sell, exchange or otherwise transfer the Products in the Russian Federation or to or for the benefit of any



verstoßen würde. Des Weiteren werden die Produkte aufgrund einer von der Wertpapieraufsichtsbehörde gewährten Ausnahme von der Pflicht zur Einreichung des Prospekts bei der Wertpapieraufsichtsbehörde angeboten.

**Österreich**

Die Produkte wurden und werden in Österreich nicht öffentlich angeboten. Ein öffentliches Angebot der Produkte in Österreich ist jedoch zulässig:

(a) wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind:

(i) der Prospekt, einschließlich etwaiger Nachträge, aber ausschließlich etwaiger Prospekte für die von der Emittentin begebenen 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

(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 anderweitig im Einklang mit dem KMG erfolgt.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "öffentliches Angebot Produkte" eine öffentliche Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Produkte enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Produkte zu entscheiden.

**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 Produkte auf sonstige Weise

Russian person or entity and does not constitute an advertisement or offering to an unlimited number of persons of any securities in the Russian Federation within the meaning of Russian securities laws. This Document and any other documents or materials relating to the offering or the Product must not be distributed or circulated or made available in the Russian Federation, unless and to the extent otherwise permitted under Russian law.

in der Russischen Föderation gegenüber oder zu Gunsten einer russischen natürlichen oder juristischen Person und stellt keine Werbung oder ein Angebot an eine unbegrenzte Anzahl von Personen für Wertpapiere in der Russischen Föderation im Sinne der russischen Wertpapiergesetze dar. Dieses Dokument und alle anderen Dokumente oder Materialien, die sich auf das Angebot oder das Produkt beziehen, dürfen in der Russischen Föderation nicht verbreitet, verteilt oder zur Verfügung gestellt werden, außer in dem sonst durch russisches Recht erlaubten Umfang.

Since neither the issuance of the Products nor a securities prospectus in respect of the 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 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 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 and to the extent otherwise permitted under Russian law.

Da weder die Begebung der Produkte noch ein Wertpapierprospekt in Bezug auf die 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 Produkte zur Platzierung oder öffentlichen Verbreitung in der Russischen Föderation ergangen ist und dies auch nicht vorgesehen ist, sind die 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.

This Document and information contained herein does not constitute an advertisement of the Issuer or any other kind of advertisement, in the Russian Federation. This Document and information contained herein do not constitute an “investment consulting” as defined under Russian law.

Dieses Dokument und die hierin enthaltenen Informationen stellen weder eine Werbung des Emittenten oder eine andere Art von Werbung in der Russischen Föderation dar.
Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen stellen keine "Anlageberatung" im Sinne des russischen Rechts dar.

# X. GENERAL INFORMATION

## 1. Responsibility for the information in this Securities Note

Bank Julius Baer & Co. Ltd., having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in this Securities Note pursuant to Section 8 WpPG in connection with Article 11 paragraph 1 sentence 2 of the Prospectus Regulation. Bank Julius Baer & Co. Ltd. declares that, to the best of its knowledge, the information contained in this Securities Note is in accordance with the facts and that the Securities Note makes no omission likely to affect its import.

## 2. Information from third parties

The Issuer confirms that information from third parties provided in this Securities Note is reported correctly and that – as far as the Issuer is aware and the Issuer has been able to infer from the information provided to it by third parties – no facts have been omitted that would make the information included incorrect or misleading. If additional information from third parties is provided in the Final Terms for this Securities Note, the source from which the corresponding information was obtained is mentioned in each case at the corresponding location.

## 3. Approval by BaFin

a) This Securities Note has been approved by BaFin, as competent authority under the Regulation (EU) 2017/1129.
b) BaFin only approves this Securities Note as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Regulation (EU) 2017/1129.
c) Such approval should not be considered as an endorsement of the quality of the securities that are the subject of this Securities Note.
d) Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the securities.

## 4. Publications

The Securities Note, the Registration Document and any supplements thereto are published in electronic form on the website www.derivatives.juliusbaer.com

# X. ALLGEMEINE INFORMATIONEN

## 1. Verantwortlichkeit für den Inhalt der Wertpapierbeschreibung

Die Bank Julius Bär & Co. AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, übernimmt nach § 8 WpPG i.V.m Artikel 11 Absatz 1 Satz 2 der Prospektverordnung die Verantwortung für die in der Wertpapierbeschreibung enthaltenen Informationen. Die Bank Julius Bär & Co. AG erklärt, dass nach ihrem Wissen die in dieser Wertpapierbeschreibung enthaltenen Angaben richtig sind und keine Auslassungen enthält die die Aussage der Wertpapierbeschreibung verzerren können.

## 2. Informationen von Seiten Dritter

Die Emittentin bestätigt, dass die in dieser Wertpapierbeschreibung gemachten Angaben von Seiten Dritter korrekt wieder gegeben werden und dass - soweit der Emittentin bekannt ist und die Emittentin aus den ihr von Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte - keine Tatsachen ausgelassen wurden, die die übernommenen Informationen unkorrekt oder irreführend gestalten würden. Sofern in den Endgültigen Bedingungen zu dieser Wertpapierbeschreibung zusätzlich Informationen von Seiten Dritter angegeben werden, wird an der entsprechenden Stelle jeweils die Quelle genannt, der die entsprechenden Informationen entnommen wurden.

## 3. Billigung der BaFin

a) Diese Wertpapierbeschreibung wurde durch die BaFin als zuständige Behörde gemäß Verordnung (EU) 2017/1129 gebilligt.
b) Die BaFin billigt diese Wertpapierbeschreibung nur bezüglich der Standards der Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz gemäß der Verordnung (EU) 2017/1129.
c) Eine solche Billigung sollte nicht als Bestätigung der Qualität der Wertpapiere, die Gegenstand dieser Wertpapierbeschreibung sind, erachtet werden.
d) Anleger sollten ihre eigene Bewertung der Eignung dieser Wertpapiere für die Anlage vornehmen.

## 4. Veröffentlichungen

Diese Wertpapierbeschreibung, das Registrierungsformular und eventuelle Nachträge dazu sind in elektronischer Form auf der Webseite www.derivatives.juliusbaer.com veröffentlicht.

The Final Terms together with the Summary will be published on the website www.derivatives.juliusbaer.com and will be available if the ISIN is typed in the search function.

This Securities Note, the Registration Document any supplements thereto and any documents, from which information is incorporated by reference will also be available free of charge at Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland, and in another form as may be required by law.

The Final Terms of the Products will be fixed only shortly before the Public Offering and will be published at the latest on the first day of the Public Offering by making them available free of charge at Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland, and in another form as may be required by law.

Investors may obtain a copy of the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" dated 1 January 2019 (this is the date the last party has signed the Framework Agreement) and the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" dated 1 January 2019 (this is the date on which the last party has signed the Framework Agreement), each between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and BJB (and, BJB, Guernsey Branch) in its original German version or as an English translation, free of charge from the head office of BJB in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181.

**5. Consent to use the Base Prospectus in the EEA**

With respect to Products which are not offered solely in or from Switzerland, the Issuer consents, to the extent and under the conditions, if any, as specified in the relevant Final Terms, to the use of this Base Prospectus (under which the offer of the Products is made) and accepts responsibility for the content of the Base Prospectus also with respect to subsequent resale or final placement of Products by any financial intermediary which was given consent to use the Base Prospectus. Such consent to the use of the Prospectus is given for the period the Base Prospectus is valid according to Art. 12 of the Prospectus Regulation. Such consent with respect to the use of the Base Prospectus in the EEA is given to only one or more



Die Endgültigen Bedingungen der Produkte zusammen mit der Zusammenfassung werden ebenfalls auf der Webseite www.derivatives.juliusbaer.com veröffentlicht und können durch die Eingabe der ISIN im Suchen-Feld aufgerufen werden.

Diese Wertpapierbeschreibung, das Registrierungsformular und eventuelle Nachträge dazu sowie Dokumente, aus denen Informationen per Verweis einbezogen werden zudem kostenlos bei der Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz, und, sofern gesetzlich erforderlich, in einer anderen Form erhältlich.

Die Endgültigen Bedingungen der Produkte werden erst kurz vor dem öffentlichen Angebot festgesetzt und spätestens am ersten Tag des öffentlichen Angebots veröffentlicht, indem sie durch Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz, und, sofern gesetzlich erforderlich, in einer anderen Form veröffentlicht werden.

Den Anlegern wird eine Kopie des "Rahmenvertrags für Pfandbesicherte Zertifikate" vom 1. Januar 2019 (dies ist das Datum, an welchem die letzte Partei den Rahmenvertrag unterschrieben hat) und dem "Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate" vom 1. Januar 2019 (dies ist das Datum, an welchem die letzte Partei den Rahmenvertrag unterschrieben hat) jeweils zwischen der SIX Swiss Exchange, SIX SIS und BJB (und BJB, Zweigniederlassung Guernsey) in der ursprünglichen deutschen Fassung oder in englischer Übersetzung kostenlos zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann beim Hauptsitz der BJB in Zürich bezogen und telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181.

**5. Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts innerhalb des EWR**

Für Produkte, die nicht ausschließlich innerhalb oder aus der Schweiz heraus angeboten werden, stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts (unter dem das Angebot der Produkte erfolgt) in dem Umfang und zu den etwaigen Bedingungen zu, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben, und übernimmt die Haftung für den Inhalt des Basisprospekts auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung von Produkten durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts erhalten haben. Die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts gilt für den Zeitraum der Gültigkeit des Basisprospekts gemäß Art. 12 der

specified financial intermediaries (individual consent), as further specified in the relevant Final Terms, and for the following Member State: Austria, Germany, Ireland, Liechtenstein, Luxembourg and the United Kingdom (the "**Offer States**"). The above consent is subject to compliance with the selling restrictions applicable to the Products and with any applicable law. The Issuer's consent to the subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may be given either for the period of validity of the Base Prospectus pursuant to Art. 12 of the Prospectus Regulation and/or during the period the offer will be continued on the basis of a succeeding base prospectus which will be approved before the validity of the Base Prospectus expires or for a different period as specified in the respective Final Terms. Each financial intermediary is obliged to only provide the Base Prospectus together with any supplement thereto (if any) to any potential investor. **In case of an offer being made by a financial intermediary, such financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer, as specified in the relevant Final Terms, at the time the offer is made.**

**Any new information with respect to financial intermediaries unknown at the time of the approval of the Base Prospectus or the filing of the relevant Final Terms will be published on the website of the Issuer (www.derivatives.juliusbaer.com) or any other website, as further specified in the relevant Final Terms.**

**6. Authorisation**

The Base Prospectus, its approval by and deposit with BaFin and its registration with the SIX Exchange Regulation as reviewing body or any other approved reviewing body under the Financial Services Act and the issuance of Products thereunder were duly authorised by the relevant bodies of BJB.

**7. Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Products**

The net proceeds from each issue of Products will be applied by the Issuer for its general corporate



Prospektverordnung. Die Zustimmung bezüglich der Verwendung innerhalb des EWR wird nur einem oder mehreren Finanzintermediären (individuelle Zustimmung), wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen näher bestimmt, erteilt und gilt lediglich für die folgenden Mitgliedstaaten: Österreich, Deutschland, Liechtenstein, Luxemburg (die "**Angebotsländer**"). Die vorstehende Zustimmung erfolgt vorbehaltlich der Einhaltung der für die Produkte geltenden Verkaufsbeschränkungen und aller jeweils anwendbaren gesetzlichen Vorschriften. Die Zustimmung zur späteren Weiterveräußerung und endgültigen Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre wird entweder für die Dauer der Gültigkeit des Basisprospekts gemäß Art. 12 der Prospektverordnung bzw. für den Zeitraum, innerhalb dessen das Angebot auf Basis eines nachfolgenden Basisprospekts fortgesetzt wird, der vor Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts gebilligt wird oder für einen anderen Zeitraum erteilt, wie jeweils in den Endgültigen Bedingungen festgelegt. Jeder Finanzintermediär ist verpflichtet, den Basisprospekt potenziellen Investoren nur zusammen mit etwaigen Nachträgen (sofern vorhanden) auszuhändigen. **Falls ein Finanzintermediär ein Angebot macht, wird dieser Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, unterrichten.**

**Etwaige neue Informationen zu Finanzintermediären, die zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospekts oder gegebenenfalls der Übermittlung der jeweiligen Endgültigen Bedingungen unbekannt waren, werden auf der Website der Emittentin (www.derivatives.juliusbaer.com) oder einer anderen Website, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen näher bestimmt, veröffentlicht.**

**6. Genehmigung**

Der Basisprospekt, seine Billigung und Hinterlegung bei der BaFin und seine Registrierung bei der SIX Exchange Regulation als Prüfstelle oder einer anderen genehmigten Prüfstelle unter dem Finanzdienstleistungsgesetz sowie die Begebung von Produkten im Rahmen des Basisprospekts wurden vom der zuständigen Stelle der BJB ordnungsgemäß genehmigt.

**7. Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte**

Der mit jeder Emission von Produkten erzielte Nettoerlös wird von der Emittentin für allgemeine

purposes, which include making a profit. The net proceeds from Products issued by BJB, acting through a designated branch outside of Switzerland, will be received and applied outside Switzerland, unless the use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Products becoming subject to withholding or deduction by BJB for Swiss withholding tax as a consequence of such use of proceeds in Switzerland.

Unternehmenszwecke verwendet, zu denen auch die Erzielung von Gewinnen gehört. Der mit der Begebung von Produkten durch die BJB, 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 in der Schweiz ist nach dem jeweils geltenden Schweizer Steuerrecht erlaubt, ohne dass Zahlungen in Bezug auf die Produkte als Konsequenz aus einer Erlösverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug von Schweizer Verrechnungssteuer durch die BJB unterliegen würden.

For the avoidance of doubt: Even if the redemption amounts and the performance are calculated by referencing to a price of the Reference Rate defined in the terms and conditions of the Products the Issuer is not obliged to invest the proceeds from the issuance into the Reference Rates at any time. The Holders of the Products do not have any property rights or shares in the Reference Obligations or its components. The Issuer is free to choose about the use of the proceeds of the issuance.

Zur Klarstellung: Obwohl die Rückzahlungsbeträge bzw. die Wertentwicklung unter Bezugnahme auf einen in den Emissionsbedingungen der Produkte definierten Kurs eines Referenzsatzes berechnet wird, ist die Emittentin nicht verpflichtet, den Erlös aus der Ausgabe der Produkte zu irgendeinem Zeitpunkt in den Referenzsatz zu investieren. Die Inhaber der Produkte haben keine Eigentumsrechte oder Anteile an den Referenzverbindlichkeiten. Die Emittentin ist in der Entscheidung über die Verwendung der Emissionserlöse frei.

**8. Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Products**

**8. Einwilligungen und Genehmigungen, Beschlüsse bezüglich der Emission der Produkte**

The preparation of the Securities Note as well as the issue of the Products in that context have been authorized in the proper manner by the relevant bodies of BJB. The preparation of the Base Prospectus of BJB forms part of the ordinary course of business, with the result that no separate resolution of BJB is required.

Die Erstellung der Wertpapierbeschreibung sowie die Ausgabe der Produkte in dessen Rahmen wurden ordnungsgemäß durch die zuständigen Stellen der BJB genehmigt. Die Erstellung des Basisprospekts der BJB erfolgt im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs, so dass kein gesonderter Beschluss der BJB erforderlich ist.

All necessary consents or authorizations in connection with the issue of and fulfillment of the obligations associated with the Products will be issued by BJB.

Sämtliche erforderlichen Zustimmungen oder Genehmigungen in Zusammenhang mit der Ausgabe der Produkte und der Erfüllung der mit den Produkten verbundenen Verpflichtungen werden von der BJB erteilt.

**9. Conflicts of interest**

**9. Interessenkonflikte**

**Transactions with and/or via the Reference Entity/Entities**

**Transaktionen mit und/oder über den bzw. die Referenzschuldner**

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

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

**Conflicts of interest related to trading relating to the Reference Rate**

The Issuer and other companies in the Group enter into transactions relating to the relevant Reference Rates in their normal course of business and from time to time may participate in transactions connected to the Products for their own account or on behalf of others. The Issuer and other companies in the Group can also hold positions relating to the Reference Rate, meaning that conflicts of interest can arise in connection with the Products.

**Conflicts of interest related to information specific to the Reference Rate**

The Issuer and other companies in the Group can receive non-public information regarding the Reference Rate, but are not obliged to pass such information on to the holders. Furthermore, companies in the Group can publish research reports on the Reference Rates. Activities such as those mentioned can give rise to specific conflicts of interest.

**Conflicts of interest related to the performance of another function**

Furthermore, the Issuer and other companies in the Group can, in addition, exercise another function in relation to the Reference Rate, such as index sponsor. Therefore, there can be conflicts of interest regarding the duties when determining the prices of the Products and other determinations related thereto among the relevant companies in the Group and between the companies and the investors.

Further, the Issuer and its affiliates may from time to time act in other capacities with respect to Products, such as assuming the role of Calculation Agent. If acting in the capacity as Calculation Agent, the Issuer or any such affiliate may, among other things, be responsible for deciding whether a Credit Event or Credit Redemption Event, as applicable, has occurred, or (in the case of Products with auction settlement) for determining a Successor or the Cash Redemption Amount, or (in the case of Products with simplified settlement) determining the Credit Redemption Amount respectively the Liquidation Amount. Any failure by the Issuer or any such affiliate to meet its obligations in its capacity as Calculation Agent or in any other capacity with respect to such Products is likely to have a negative impact on such Products. In particular,

Referenzschuldner und somit auch auf den Wert des Produkts auswirken.

**Interessenkonflikte in Bezug auf Geschäfte in dem Referenzsatz**

Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe betreiben im Rahmen ihrer normalen Geschäftstätigkeit Handel in Transaktionen betreffend die Referenzsätze und können sich von Zeit zu Zeit für eigene oder fremde Rechnung an Transaktionen beteiligen, die mit den Produkten in Verbindung stehen. Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe können ferner Positionen betreffend Referenzsätze halten, wodurch Interessenkonflikte im Zusammenhang mit den Produkten entstehen können.

**Interessenkonflikte in Bezug auf referenzspezifische Informationen**

Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe können nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf den Referenzwert erhalten, sind jedoch nicht zur Weitergabe solcher Informationen an die Inhaber verpflichtet. Zudem können Gesellschaften der Gruppe Research-Berichte in Bezug auf den Referenzsatz publizieren. Tätigkeiten der genannten Art können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen.

**Interessenkonflikte in Bezug auf Ausübung einer anderen Funktion**

Zudem können die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe gegebenenfalls in Bezug auf den Referenzsatz zusätzlich eine andere Funktion ausüben, zum Beispiel als Index-Sponsor. Daher können hinsichtlich der Pflichten bei der Ermittlung der Kurse der Produkte und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den betreffenden Gesellschaften der Gruppe als auch zwischen diesen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten.

Die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen können zudem im Hinblick auf die Produkte auch in anderen Funktionen tätig werden, z. B. in der Eigenschaft als Berechnungsstelle. Wenn sie in der Eigenschaft als Berechnungsstelle handeln, können die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen unter anderem für Folgendes verantwortlich sein: für die Entscheidung, ob ein Kreditereignis bzw. ein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist; oder (bei Produkten mit Auktionsabwicklung) für die Feststellung eines Nachfolgers oder für die Bestimmung des Barrückzahlungsbetrags; oder (bei Produkten mit vereinfachter Abwicklung) für die Bestimmung des Kredit-Rückzahlungsbetrags bzw. des Liquidationsbetrags. Erfüllt die Emittentin oder ein mit

any such failure may result in delays concerning the determinations, calculations, and/or payments with respect to such Products.

ihr verbundenes Unternehmen die jeweiligen Pflichten in der Eigenschaft als Berechnungsstelle oder in einer anderen Funktion im Hinblick auf die Produkte nicht, so wirkt sich dies voraussichtlich nachteilig auf die Produkte aus. Eine solche Nichterfüllung kann insbesondere zu Verzögerungen bei Feststellungen, Berechnungen und/oder Zahlungen im Zusammenhang mit den Produkten führen.

**Conflicts of interest related to the performance of hedging transactions**

The Issuer can use parts or all of the proceeds from the sale of the Products for hedging transactions. These hedging transactions can influence the Reference Obligation or Reference Rate that is determined on the market.

**Interessenkonflikte in Bezug auf die Vornahme von Absicherungsgeschäften**

Die Emittentin kann einen Teil der oder die gesamten Erlöse aus dem Verkauf der Produkte für Absicherungsgeschäfte verwenden. Diese Absicherungsgeschäfte können Einfluss auf den sich am Markt bildenden Kurs von Referenzverbindlichkeiten oder den Referenzsatz haben.

**Conflicts of interest related to the issuance of additional derivative products**

The Issuer and other companies in Group can issue additional derivative products in relation to the respective Reference Rate or relating to the Reference Entity/Entities, including those that have the same or similar features as the Products. The introduction of products that are in competition with the Products can have an impact on the price of the Reference Rates and therefore have an impact on the price of the Products.

**Interessenkonflikte in Bezug auf die Emission weiterer derivativer Produkte**

Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe können weitere derivative Produkte in Bezug auf den jeweiligen Referenzsatz oder mit Bezug zu dem Referenzschuldner / den Referenzschuldnern ausgeben einschließlich solcher, die gleiche oder ähnliche Ausstattungsmerkmale wie die Produkte haben. Die Einführung solcher mit den Produkten im Wettbewerb stehender Produkte kann sich auf den Kurs des Referenzsatzes und damit auf den Kurs der Produkte auswirken.

**Conflicts of interest related to the determination of the selling price of the Products and commission payments**

The selling price of the Products, where appropriate in addition to fixed issue surcharges, management fees or other fees, may contain surcharges that are not transparent to the investor on the initial mathematical "fair" value of the Products (the "**margin**"). This margin will be determined by the Issuer in its sole discretion and can differ from surcharges that other issuers impose on comparable Products.

**Interessenkonflikte in Zusammenhang mit der Festsetzung des Verkaufspreises der Produkte und Provisionszahlungen**

In dem Verkaufspreis für die Produkte kann, gegebenenfalls zusätzlich zu festgesetzten Ausgabeaufschlägen, Verwaltungs- oder anderen Entgelten, ein für den Anleger nicht erkennbarer Aufschlag auf den ursprünglichen mathematischen ("fairen") Wert der Produkte enthalten sein (die "**Marge**"). Diese Marge wird von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen festgesetzt und kann sich von Aufschlägen unterscheiden, die andere Emittenten für vergleichbare Produkte erheben.

It should be noted that the selling price of the Products may contain commission which is charged by the Issuer for the issue or which is passed on to distribution partners as payment for distribution services. This may give rise to a difference between the fair value of the Product and the bid and offer prices quoted by the Market Maker. Any commission contained in the Products affects the investor's potential rate of return. Furthermore, it should be noted that conflicts of interest

Zu beachten ist, dass der Verkaufspreis der Produkte gegebenenfalls Provisionen enthalten kann, die die Emittentin für die Emission erhebt bzw. die von der Emittentin ganz oder teilweise an Vertriebspartner als Entgelt für Vertriebstätigkeiten weitergegeben werden können. Hierdurch kann eine Abweichung zwischen dem fairen Wert des Produkts und den von dem Market-Maker gestellten Ankaufs- und Verkaufspreisen entstehen. Eventuell enthaltene

detrimental to the investor may arise due to payment of such commission to distribution partners, since it could create an incentive for the partner to sell its customers products with higher commission. Therefore, we recommend that you ask your principal bank or financial advisor about such conflicts of interest.

Provisionen beeinträchtigen die Ertragsmöglichkeit des Anlegers. Zu beachten ist weiterhin, dass sich durch die Zahlung dieser Provisionen an Vertriebspartner Interessenkonflikte zulasten des Anlegers ergeben können, weil hierdurch für den Vertriebspartner ein Anreiz geschaffen werden könnte, Produkte mit einer höheren Provision bevorzugt an seine Kunden zu vertreiben. Wir empfehlen Ihnen daher, sich bei Ihrer Hausbank bzw. Ihrem Finanzberater nach dem Bestehen solcher Interessenkonflikte zu erkundigen.

**Conflicts of interest related to Market Making for the Products**

It is intended that under normal market conditions the Issuer or, if applicable, a third party will regularly quote bid and offer prices for each issue of Products. However, no legal obligations are assumed with respect to the provision of such bid or offer quotations and the amount or the realisation of such quotations. It should be noted that it may not be possible to sell the Products during their term or to sell the Products during their term at a particular point in time or at a particular price.

Furthermore it should be taken into account that the bid and offer prices for the Products quoted by the Issuer or a third party (the "**Market Maker**"), if such quaotations are provided, will be calculated on the basis of the standard price models for the sector that are used by the Market Maker and other traders and which determine the fair value of the Products by taking into account various factors influencing prices (see also "7.1 Market price Risks").

Such circumstances on which the Market Maker bases its determination of the bid and offer prices on the secondary market include, in particular, the fair value of the Products, which among other things depends on the value of the Reference Rate and the spread between bid and offer prices desired by the Market Maker. In addition, an issue surcharge that is originally imposed on the Products and any fees or costs that are deducted from the Cash Amount at maturity, such as commission, administrative fees, transaction costs or comparable costs, will generally be considered. Furthermore, the margin contained in the selling price of the Products, for example, has an impact on pricing in the secondary market.

The spread between bid and offer prices is set by the Market Maker based on supply and demand for the

**Interessenkonflikte in Zusammenhang mit dem Market-Making für die Produkte**

Es ist beabsichtigt, dass die Emittentin oder gegebenenfalls eine dritte Partei unter gewöhnlichen Marktbedingungen regelmäßig Ankaufs- und Verkaufskurse für die Produkte einer Emission stellen wird. Es wird jedoch keinerlei Rechtspflicht hinsichtlich der Stellung von Kaufs- oder Verkaufskursen sowie der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse übernommen. Es ist zu beachten, dass die Produkte während ihrer Laufzeit gegebenenfalls nicht oder nicht zu einem bestimmten Zeitpunkt oder einem bestimmten Kurs veräußert werden können.

Des Weiteren ist zu berücksichtigen, dass die von der Emittentin oder gegebenenfalls einer dritten Partei (der "**Market-Maker**") für die Produkte gestellten Ankaufs- und Verkaufspreise, falls überhaupt Kurse gestellt werden, auf der Grundlage von branchenüblichen Preismodellen, die von dem Market-Maker und anderen Händlern verwendet werden und die den fairen Wert der Produkte unter Berücksichtigung verschiedener preisbeeinflussender Faktoren bestimmen (siehe auch unter "7.1 Marktpreisrisiken"), berechnet werden.

Zu den Umständen, auf deren Grundlage der Market-Maker im Sekundärmarkt die gestellten Ankaufs- und Verkaufspreise festsetzt, gehören insbesondere der faire Wert der Produkte, der unter anderem von dem Wert des Referenzsatzes abhängt, sowie die vom Market-Maker angestrebte Spanne zwischen Geld- und Briefkursen. Berücksichtigt werden darüber hinaus regelmäßig ein für die Produkte ursprünglich erhobener Ausgabeaufschlag und etwaige bei Fälligkeit der Produkte vom Auszahlungsbetrag abzuziehende Entgelte oder Kosten, wie z.B. Provisionen, Verwaltungs-, Transaktions- oder vergleichbare Gebühren. Einfluss auf die Preisstellung im Sekundärmarkt haben des Weiteren beispielsweise eine im Verkaufspreis für die Produkte enthaltene Marge.

Die Spanne zwischen Geld- und Briefkursen setzt der Market-Maker abhängig von Angebot und Nachfrage

Products and yield considerations.

Certain costs such as any administrative fees charged are often during pricing not spread equally over the term of the Products (pro rata temporis), thereby reducing the price, but instead are deducted in full from the fair value of the Products at an earlier point in time determined at the discretion of the Market Maker. The same applies for the margin. The prices quoted by the Market Maker can therefore deviate considerably from the fair value or value of the Products to be expected based on the above mentioned factors at the relevant point in time. Furthermore, the Market Maker can change the methodology by which the prices are determined at any time, e.g. by increasing or decreasing the spread. The result of such deviation from the fair value of the Products can be that bid and offer prices quoted by other traders for the Products deviate significantly (both up-wards and downwards) from the prices quoted by the Market Maker.

**Interests of third parties involved in the issue**

The Issuer can involve cooperation partners and external advisors in the issuance of Products, e.g. in the composition and adjustment of a basket or index. It is possible that such cooperation partners and advisors may pursue their own interests in the course of an issuance by the Issuer and when providing their associated advice. A conflict of interest of advisors may mean that they make an investment decision or suggestion in their own interest rather than in the interest of the investors.

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

The Issuer, the Calculation Agent or any of their respective affiliates may have acquired, or during the term of any Products may acquire non-public information with respect to the Reference Entity/Entities that they may not disclose. Potential investors in any such Products must therefore make an investment decision based upon their own due diligence and purchase any such Products with the knowledge that any non-public information that the Issuer, the Calculation Agent or any of their respective affiliates may have will not be disclosed to them. None of the Issuer, the Calculation Agent or any of their



für die Produkte und unter Ertragsgesichtspunkten fest.

Bestimmte Kosten, wie z.B. erhobene Verwaltungskosten werden bei der Preisstellung vielfach nicht gleichmäßig verteilt über die Laufzeit der Produkte (pro rata temporis) preismindernd in Abzug gebracht, sondern bereits zu einem im Ermessen des Market-Maker stehenden früheren Zeitpunkt vollständig vom fairen Wert der Produkte abgezogen. Entsprechendes gilt für eine im Verkaufspreis für die Produkte gegebenenfalls enthaltene Marge. Die von dem Market-Maker gestellten Kurse können dementsprechend erheblich von dem fairen bzw. dem aufgrund der oben genannten Faktoren wirtschaftlich zu erwartenden Wert der Produkte zum jeweiligen Zeitpunkt abweichen. Darüber hinaus kann der Market-Maker die Methodik, nach der er die gestellten Kurse festsetzt, jederzeit abändern, z.B. indem er die Geldbriefspanne vergrößert oder verringert. Eine solche Abweichung vom fairen Wert der Produkte kann dazu führen, dass die von anderen Händlern für die Produkte gestellten Ankaufs- und Verkaufspreise signifikant (sowohl nach unten als auch nach oben) von den von dem Market-Maker gestellten Ankaufs- und Verkaufspreisen abweichen.

**Interessen an der Emission beteiligter Dritter**

Die Emittentin kann bei der Emission von Produkten Kooperationspartner und externe Berater einschalten, z.B. für die Zusammenstellung und Anpassungen eines Korbs oder Index. Möglicherweise verfolgen diese Kooperationspartner und Berater eigene Interessen an einer Emission der Emittentin und ihrer hiermit verbundenen Beratungstätigkeit. Ein Interessenkonflikt der Berater kann zur Folge haben, dass sie eine Anlageentscheidung oder Empfehlung nicht im Interesse der Anleger, sondern im Eigeninteresse treffen bzw. abgeben.

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

Die Emittentin, die Berechnungsstelle oder die mit ihnen verbundenen Unternehmen können in den Besitz nicht öffentlich zugänglicher Informationen in Bezug auf den bzw. die Referenzschuldner gelangt sein oder während der Laufzeit Produkte in den Besitz solcher Informationen gelangen und legen diese Informationen möglicherweise nicht offen. Potenzielle Anleger in diese Produkte müssen daher eine Anlageentscheidung auf Grundlage ihrer eigenen Prüfung treffen und beim Erwerb von Produkten beachten, dass nicht öffentlich zugängliche Informationen, die die Emittentin, die

respective affiliates is under any obligation to (i) review on the behalf of holders of Products, the business, financial conditions, prospects, creditworthiness, status or affairs of the Reference Entity/Entities or conduct any investigation or due diligence into the Reference Entity/Entities or (ii) other than as may be required by applicable rules and regulations relating to any Products, make available (a) any information relating to such Products or (b) any non-public information they may possess with respect to the Reference Entity/Entities. It is expected, however, that, in the case of Products with auction settlement, certain resolutions of the relevant Credit Derivatives Determinations Committee with regard to the determination of Credit Events or Successors will be announced on ISDA's website at www.isda.org from time to time. Any failure on the part of investors in Products with auction settlement to make themselves aware of any such resolutions will have no effect on the Issuer's rights and obligations under such Products, and potential investors are solely responsible for obtaining any such information.



Berechnungsstelle oder die mit ihnen verbundenen Unternehmen besitzen, ihnen gegenüber nicht offengelegt werden. Die Emittentin, die Berechnungsstelle und die mit ihnen verbundenen Unternehmen sind nicht verpflichtet, (i) für die Inhaber der Produkte den Geschäftsbetrieb, die Finanzlage, die Aussichten, die Bonität, den Status oder die Angelegenheiten des Referenzschuldners / der Referenzschuldner zu prüfen oder Untersuchungen oder Due-Diligence-Prüfungen im Hinblick auf den bzw. die Referenzschuldner durchzuführen oder (ii) – außer soweit gemäss anwendbaren Regeln und Vorschriften zu den Produkten erforderlich – (a) Informationen über diese Produkte oder (b) nicht öffentlich zugängliche Informationen, die sie in Bezug auf den bzw. die Referenzschuldner besitzen, zugänglich zu machen. Im Fall von Produkten mit Auktionsabwicklung werden jedoch voraussichtlich bestimmte Beschlüsse des jeweiligen Kreditderivate-Feststellungsausschusses im Hinblick auf die Feststellung von Kreditereignissen oder Nachfolgern auf der Website der ISDA unter www.isda.org bekannt gegeben. Versäumt es ein Anleger, der Produkte mit Auktionsabwicklung erworben hat, sich über solche Beschlüsse zu informieren, so hat dies keinerlei Auswirkungen auf die Rechte und Pflichten der Emittentin aus den Produkten; potenzielle Anleger sind allein dafür verantwortlich, solche Informationen einzuholen.

## ADDRESS LIST/ADRESSLISTE

### Issuer/Emittentin

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland
Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz

### Lead Manager

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland
Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz

### Calculation Agent/Berechnungsstelle

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland
Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz

### Paying Agent/Zahlstelle

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland
Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz

### SIX Swiss Exchange Ltd Listing Agent/Anerkannter Vertreter SIX Swiss Exchange AG

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland
Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz

### Legal Advisers/Rechtsberater

*as to German law*

**Mayer Brown LLP**
Tower 185
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

*as to Swiss law*

**Homburger AG**
Prime Tower
Hardstrasse 201
8005 Zurich
Switzerland